

JSC INTER RAO UES

Consolidated interim financial statements

*For the six months ended 30 June 2011
(Unaudited)*

Contents

Report of independent auditors

Consolidated interim financial statements

| | |
|--|---|
| Consolidated interim statement of financial position | 4 |
| Consolidated interim statement of comprehensive income | 5 |
| Consolidated interim statement of cash flows..... | 6 |
| Consolidated interim statement of changes in equity | 8 |

Notes to the consolidated interim financial statements

| | |
|--|----|
| 1. The Group and its operations | 9 |
| 2. Basis of preparation | 11 |
| 3. Summary of significant accounting policies | 15 |
| 4. Segment information | 28 |
| 5. Acquisitions and disposals | 35 |
| 6. Property, plant and equipment | 40 |
| 7. Investment properties | 41 |
| 8. Intangible assets | 43 |
| 9. Investments in associates and jointly controlled entities | 44 |
| 10. Deferred tax assets and liabilities..... | 46 |
| 11. Available-for-sale financial assets | 48 |
| 12. Other non-current assets..... | 49 |
| 13. Inventories..... | 50 |
| 14. Accounts receivable and prepayments..... | 50 |
| 15. Cash and cash equivalents | 52 |
| 16. Assets classified as held-for-sale | 53 |
| 17. Other current assets..... | 54 |
| 18. Equity | 55 |
| 19. Earnings per share..... | 59 |
| 20. Loans and borrowings | 60 |
| 21. Accounts payable and accrued liabilities..... | 63 |
| 22. Other non-current liabilities | 64 |
| 23. Taxes payable..... | 66 |
| 24. Revenue..... | 66 |
| 25. Other operating income..... | 67 |
| 26. Operating expenses | 67 |
| 27. Finance income and expenses..... | 68 |
| 28. Income tax expense | 68 |
| 29. Financial instruments and financial risk factors | 69 |
| 30. Operating leases | 76 |
| 31. Commitments | 77 |
| 32. Contingencies..... | 78 |
| 33. Related party transactions..... | 80 |
| 34. Entities under trust management..... | 85 |
| 35. Significant subsidiaries..... | 86 |
| 36. Events after the reporting period | 87 |

Report on review of consolidated interim financial statements

To the shareholders of OJSC INTER RAO UES

Introduction

We have reviewed the accompanying consolidated interim statement of financial position of JSC INTER RAO UES and its subsidiaries (the "Group") as at 30 June 2011 and the related consolidated interim statements of comprehensive income, changes in equity and cash flows for the six-month period then ended, and a summary of significant accounting policies and other explanatory notes. Management is responsible for the preparation and fair presentation of these interim financial statements in accordance with International Financial Reporting Standard IAS 34 *Interim Financial Reporting* ("IAS 34"). Our responsibility is to express a conclusion on these interim financial statements based on our review.

Scope of review

We conducted our review in accordance with International Standard on Review Engagements 2410, *Review of Interim Financial Information Performed by the Independent Auditor of the Entity*. A review of interim financial information consists of making inquiries, primarily of persons responsible for financial and accounting matters, and applying analytical and other review procedures. A review is substantially less in scope than an audit conducted in accordance with International Standards on Auditing and consequently does not enable us to obtain assurance that we would become aware of all significant matters that might be identified in an audit. Accordingly, we do not express an audit opinion.

Conclusion

Based on our review, nothing has come to our attention that causes us to believe that the accompanying interim financial statements do not present fairly, in all material respects, the financial position of the Group as at 30 June 2011 and its financial performance and its cash flows for the six-month period then ended in accordance with IAS 34.

Ernst & Young LLC

19 October 2011

Consolidated interim statement of financial position*(in millions of RUR)*

| | Note | 30 June 2011 | 31 December 2010 (restated) |
|---|-------------|-------------------------|--|
| Assets | | | |
| Non-current assets | | | |
| Property, plant and equipment | 6 | 215,177 | 118,510 |
| Investment property | 7 | 1,087 | 1,094 |
| Intangible assets | 8 | 3,988 | 3,276 |
| Investments in associates and jointly controlled entities | 9 | 20,549 | 19,510 |
| Deferred tax assets | 10 | 721 | 1,416 |
| Available-for-sale financial assets | 11 | 67,782 | 202 |
| Other non-current assets | 12 | 7,307 | 6,771 |
| Total non-current assets | | 316,611 | 150,779 |
| Current assets | | | |
| Inventories | 13 | 9,615 | 5,834 |
| Accounts receivable and prepayments | 14 | 42,285 | 40,346 |
| Income tax prepaid | | 2,455 | 407 |
| Cash and cash equivalents | 15 | 51,390 | 31,207 |
| Other current assets | 17 | 33,525 | 18,147 |
| | | 139,270 | 95,941 |
| Assets classified as held-for-sale | 16 | 59,903 | - |
| Total current assets | | 199,173 | 95,941 |
| Total assets | | 515,784 | 246,720 |
| Equity and liabilities | | | |
| Equity | | | |
| Share capital | 18 | 272,997 | 81,287 |
| Treasury shares | 18 | (37,536) | (1,173) |
| Share premium | 18 | 69,706 | 11,460 |
| Hedge reserve | 18 | 245 | (1,230) |
| Fair value reserve | 18 | (9,777) | (10) |
| Foreign currency translation reserve | | (2,837) | (1,671) |
| Retained Earnings | | 49,365 | 27,301 |
| Total equity attributable to shareholders of the Company | | 342,163 | 115,964 |
| Non-controlling interest | | 45,109 | 22,611 |
| Total equity | | 387,272 | 138,575 |
| Non-current liabilities | | | |
| Loans and borrowings | 20 | 44,713 | 32,598 |
| Deferred tax liabilities | 10 | 15,346 | 6,182 |
| Other non-current liabilities | 22 | 7,127 | 2,373 |
| Total non-current liabilities | | 67,186 | 41,153 |
| Current liabilities | | | |
| Loans and borrowings | 20 | 5,079 | 5,936 |
| Accounts payable and accrued liabilities | 21 | 50,844 | 56,413 |
| Other taxes payable | 23 | 4,780 | 3,574 |
| Income tax payable | | 623 | 1,069 |
| Total current liabilities | | 61,326 | 66,992 |
| Total liabilities | | 128,512 | 108,145 |
| Total equity and liabilities | | 515,784 | 246,720 |

Chairman of the Management Board

Kovalchuk B.Yu.

Chief Accountant

Chesnokova A.O.

19 October 2011

The consolidated interim statement of financial position is to be read in conjunction with the notes to and forming part of the consolidated interim financial statements set out on pages 9 to 88.

Consolidated interim statement of comprehensive income*(in millions of RUR)*

| | Note | For the six months ended 30 June | |
|---|--------|-------------------------------------|------------------------|
| | | 2011 | 2010 (restated) |
| Revenue | 24 | 253,932 | 205,863 |
| Other operating income | 25 | 2,215 | 1,306 |
| Operating expenses | 26 | (242,045) | (195,450) |
| Operating profit | | 14,102 | 11,719 |
| Excess of the acquired share in the fair value of the identifiable assets and liabilities over the cost of investment and gain from acquisition of available-for-sales financial assets and assets classified as held-for-sale, net | 5, 16 | 40,600 | – |
| Finance income | 27 | 6,658 | 500 |
| Finance expenses | 27 | (8,522) | (4,530) |
| Share of profit of associates and jointly controlled entities | 9 | 1,530 | 338 |
| Profit before income tax | | 54,368 | 8,027 |
| Total income tax expense | 28 | (4,561) | (2,810) |
| Profit for the period | | 49,807 | 5,217 |
| Other comprehensive (expense) / income | | | |
| Revaluation of the available-for-sale financial assets, net of tax | 11, 16 | (9,775) | 18 |
| Hedge reserve, net of tax | 18 | 1,475 | (87) |
| Exchange (loss) / gain on translation to presentation currency | | (1,091) | 222 |
| Other comprehensive (expense) / income, net of tax | | (9,391) | 153 |
| Total comprehensive income for the period | | 40,416 | 5,370 |
| Profit attributable to: | | | |
| Shareholders of the Company | | 46,610 | 2,783 |
| Non-controlling interest | | 3,197 | 2,434 |
| | | 49,807 | 5,217 |
| Total comprehensive income attributable to: | | | |
| Shareholders of the Company | | 37,152 | 2,950 |
| Non-controlling interest | | 3,264 | 2,420 |
| | | 40,416 | 5,370 |
| Basic earnings per ordinary share for profit attributable to the shareholders of the Company | 19 | RUR 0.00766 | RUR 0.00090 |
| Diluted earnings per ordinary share for profit attributable to the shareholders of the Company | 19 | RUR 0.00766 | RUR 0.00089 |

Chairman of the Management Board

Kovalchuk B.Yu.

Chief Accountant

Chesnokova A.O.

19 October 2011

Consolidated interim statement of cash flows*(in millions of RUR)*

| | Note | For the six months ended 30 June | |
|---|-------|-------------------------------------|--------------------|
| | | 2011 | 2010 (restated) |
| Operating activities | | | |
| Profit before income tax | | 54,368 | 8,027 |
| <i>Adjustments to reconcile profit before tax to net cash provided by operations:</i> | | | |
| Depreciation and amortisation of property, plant and equipment | 26 | 5,234 | 3,327 |
| Depreciation and amortisation of investment property | 26 | 9 | 9 |
| Amortisation of intangible assets | 26 | 226 | 178 |
| Provision for impairment of accounts receivable | 26 | 2,448 | 1,676 |
| Other provisions charge / (release) | 26 | 232 | (431) |
| Impairment of available-for-sale financial assets | 26 | 833 | – |
| Write off of bad debt which was not previously provided charge / (release) | 26 | 116 | (24) |
| Impairment of property, plant and equipment charge / (release) | 26 | 80 | (39) |
| Reversal of impairment of investment property | 7 | – | (230) |
| Impairment of intangible assets | 26 | 22 | – |
| Excess of the acquired share in the fair value of the identifiable assets and liabilities over the cost of investment and gain from acquisition of available-for-sales financial assets and assets classified as held-for-sale, net | 5, 16 | (40,600) | – |
| Share of profit of associates and jointly controlled entities | 9 | (1,530) | (338) |
| Loss on disposal of property plant and equipment | 26 | 32 | 32 |
| Gain on disposal of controlling interest | 25 | (258) | – |
| Income from derivatives trading operations on the electricity market | 25 | (728) | (480) |
| Expenses from derivatives trading operations on the electricity market | 26 | 1,009 | 777 |
| Foreign exchange gain | | (202) | (191) |
| Interest income | 27 | (5,777) | (436) |
| Other finance income | 27 | (114) | (64) |
| Interest expense | 27 | 1,925 | 2,309 |
| Other finance expense | 27 | 239 | 60 |
| Government grants / subsidies | 24 | (9) | (2) |
| Dividend income | | (767) | – |
| Option plan - (gain) / loss | 33 | (1) | 105 |
| Put and call option agreement | 27 | 6,095 | 2,093 |
| Other non-cash operations/items | | (5) | 8 |
| Operating cash flows before working capital changes and income tax paid | | 22,877 | 16,366 |
| (Increase) / decrease in inventories | | (1,134) | 44 |
| Decrease / (increase) in accounts receivable and prepayments | | 9,915 | (1,564) |
| Decrease in value added tax recoverable | | 571 | 363 |
| Decrease / (increase) in other current assets | | 904 | (5,696) |
| Increase in accounts payable and accrued liabilities | | 565 | 1,215 |
| Increase in pension liabilities | | 48 | 20 |
| (Decrease) / increase in taxes other than on income prepaid and payable, net | | (3) | 34 |
| Income tax paid | | (3,464) | (585) |
| Currency translation effect | | (124) | (186) |
| Net cash flows received from operating activities | | 30,155 | 10,011 |

The consolidated interim statement of cash flows is to be read in conjunction with the notes to and forming part of the consolidated interim financial statements set out on pages 9 to 88.

Consolidated interim statement of cash flows (continued)*(in millions of RUR)*

| | Note | For the six months ended 30 June | |
|---|------|-------------------------------------|--------------------|
| | | 2011 | 2010 (restated) |
| Investing activities | | | |
| Proceeds from disposal of property, plant and equipment | | 8 | 17 |
| Interest received | | 1 | 1 |
| Purchase of property, plant and equipment and intangible assets | | (11,498) | (6,436) |
| Purchase of associates and jointly controlled entities | | (4) | – |
| Purchase of controlling interest, net of cash acquired | 5 | 12,751 | (140) |
| Purchase of non-controlling interest in subsidiary | | (40) | – |
| Purchase of available-for-sale financial assets | 11 | (600) | – |
| Proceeds from disposal of controlling interest | 5 | 126 | – |
| Proceeds from repayment of loans issued | | 19 | 267 |
| Loans issued | | – | (13) |
| Bank deposits opened | | (10,310) | (529) |
| Proceeds from bank deposits | | 1,275 | 227 |
| Proceeds from disposal of other non-current assets | | 13 | 196 |
| Dividends received | 9 | 72 | 12 |
| Net cash flows used for investing activities | | (8,187) | (6,398) |
| Financing activities | | | |
| Proceeds from borrowings | | 99,915 | 49,352 |
| Repayment of borrowings | | (100,980) | (54,605) |
| Repayment of lease | | (327) | (313) |
| Interest paid | | (1,300) | (2,392) |
| Dividends paid | 18 | – | (253) |
| Proceeds from issuance of additional shares | 18 | 50 | 24,880 |
| Disposal of non-controlling interest of subsidiary | 5 | 256 | – |
| Proceeds from treasury shares redemption | | 327 | 31 |
| Net cash flows (used for) / received from financing activities | | (2,059) | 16,700 |
| Effect of exchange rate fluctuations on cash and cash equivalents | | 274 | (18) |
| Net increase in cash and cash equivalents | | 20,183 | 20,295 |
| Cash and cash equivalents at the beginning of the year | | 31,207 | 14,701 |
| Cash and cash equivalents at the end of the period | | 51,390 | 34,996 |

Chairman of the Management Board

Kovalchuk B.Yu.

Chief Accountant

Chesnokova A.O.

19 October 2011

Consolidated interim statement of changes in equity*(in millions of RUR)*

| Note | Attributable to shareholders of the Company | | | | | | | Total | Non-controlling interest | Total equity |
|---|---|-----------------|-----------------|--------------------------------------|--------------------|----------------|---------------------------------|----------------|--------------------------|----------------|
| | Share capital registered | Treasury shares | Share premium | Foreign currency translation reserve | Fair value reserve | Hedge reserve | Accumulated earnings/ (deficit) | | | |
| Balance at 1 January 2010 (restated) | 63,897 | (2,755) | - | (1,642) | (25) | 5 | 17,733 | 77,213 | 18,278 | 95,491 |
| Total comprehensive income / (expense) for six months ended 30 June 2010 | - | - | - | 242 | 12 | (87) | 2,783 | 2,950 | 2,420 | 5,370 |
| Dividends to shareholders | 18 | - | - | - | - | - | (56) | (56) | (198) | (254) |
| Acquisition of non-controlling interest in subsidiary | 5 | - | - | - | - | - | 211 | 211 | (347) | (136) |
| Additional issue of shares | 18 | 17,390 | - | 7,490 | - | - | - | 24,880 | - | 24,880 |
| Put and call option agreement | 18 | - | - | 3,970 | - | - | - | 3,970 | - | 3,970 |
| Shares option plan | 33 | - | 122 | - | - | - | 15 | 137 | - | 137 |
| | | 17,390 | 122 | 11,460 | - | - | 170 | 29,142 | (545) | 28,597 |
| Balance at 30 June 2010 (restated) | | 81,287 | (2,633) | 11,460 | (1,400) | (82) | 20,686 | 109,305 | 20,153 | 129,458 |
| Balance at 1 January 2011 (restated) | | 81,287 | (1,173) | 11,460 | (1,671) | (1,230) | 27,301 | 115,964 | 22,611 | 138,575 |
| Total comprehensive income / (expense) for six months ended 30 June 2011 | | - | - | - | (1,166) | 1,475 | 46,610 | 37,152 | 3,264 | 40,416 |
| Dividends to shareholders | 18 | - | - | - | - | - | (150) | (150) | (460) | (610) |
| Acquisition of non-controlling interest in subsidiary | 5 | - | - | - | - | - | (164) | (164) | (80) | (244) |
| Disposal of non-controlling interest in subsidiary | 5 | - | - | - | - | - | 221 | 221 | 34 | 255 |
| Additional issue of shares | 1, 18 | 191,710 | (36,619) | 58,246 | - | - | (24,511) | 188,826 | 19,740 | 208,566 |
| Shares option plan | 33 | - | 46 | - | - | - | (47) | (1) | - | (1) |
| Sale of treasury shares | 18 | - | 210 | - | - | - | 105 | 315 | - | 315 |
| | | 191,710 | (36,363) | 58,246 | - | - | (24,546) | 189,047 | 19,234 | 208,281 |
| Balance at 30 June 2011 | | 272,997 | (37,536) | 69,706 | (2,837) | (9,777) | 245 | 49,365 | 45,109 | 387,272 |

Chairman of the Management Board

Kovalchuk B.Yu.

Chief Accountant

Chesnokova A.O.

19 October 2011

The consolidated interim statement of changes in equity is to be read in conjunction with the notes to and forming part of the consolidated interim financial statements set out on pages 9 to 88.

(in million of RUR)

1. The Group and its operations

Establishment of the Group

Open Joint Stock Company "INTER RAO UES" (the "Parent Company" or the "Company" or JSC "INTER RAO UES") was incorporated on 1 November 2002 by its then sole shareholder, Open Joint Stock Company for Energy and Electrification Unified Energy System of Russia ("RAO UES"). From the date of incorporation until 9 April 2008 the Company's name was JSC "Sochinskaya TPS". On 9 April 2008, based on the shareholder's decision, the Company was renamed JSC "INTER RAO UES".

The Russian Federation is the ultimate controlling party of JSC INTER RAO UES and has a controlling interest in the company of over 50% (including both direct, 14.8%, and indirect ownership, 60.3% as at 30 June 2011). The State does not prepare consolidated financial statements for public use.

The Company operates four power plants located in different regions of Russia and has controlling interests in a number of subsidiaries. During six month ended 30 June 2011 the Group incorporated and acquired a number of new companies that are engaged in electricity production, supply and other activities as presented in Note 5 and Note 1. The Group's principal subsidiaries as at 30 June 2011 are presented in Note 35.

The Group performs the following types of business activity:

- ▶ Electricity production, supply and distribution;
- ▶ Export of electricity purchased on the Russian domestic market;
- ▶ Sales of electricity purchased abroad, on the domestic market;
- ▶ Sales of electricity, purchased abroad, to foreign customers without crossing the border of the Russian Federation;
- ▶ Engineering;
- ▶ Energy effectiveness.

At 30 June 2011 the number of employees of the Group was 47,395 (30 June 2010: 34,897).

With effect from 25 July 2008 the Company's registered office is entrance 7, Krasnopresnenskaya naberezhnaya – 12, 123610, Moscow, Russia. With effect from 29 July 2011 the Company's registered office is entrance 3, Bolshaya Pirogovskaya – 27, 119435, Moscow, Russia.

Group's business environment

The governments of the countries where Group companies operate directly affect the Group's operations through regulation with respect to energy generation, purchases and sales. Governmental economic, social and other policies in these countries could have a material effect on the operations of the Group.

The Russian Federation, Georgia, Armenia, Moldova (Transnistria), Kazakhstan, Lithuania, Latvia and Estonia have been experiencing significant (albeit different) political and economic changes that have affected, and may continue to affect, the activities of the Group enterprises operating in this environment. Consequently, operations in these jurisdictions involve risks that typically do not exist in other mature markets. These risks include matters arising from the policies of the government, economic conditions, the imposition of or changes to taxes and regulations, foreign exchange fluctuations and the enforceability of contract rights. In addition, the recent contraction in the capital and credit markets has further increased the level of economic uncertainty in the environment.

The accompanying consolidated interim financial statements reflect management's assessment of the impact of the business environment in the countries where the Group companies operate on the operations and the financial position of the Group. Management is unable to predict all developments which could have an impact on the utilities sector and the wider economy in these countries and consequently, what effect, if any, they could have on the financial position of the Group. Therefore, the future business environment may differ from management's assessment.

Additional issue of shares by the Parent company

On the meeting held on 25 June 2010 Board of Directors approved the issue of 13.8 billion ordinary shares of JSC INTER RAO UES with the nominal value of RUR 0.02809767 each. During the 1st half 2011, INTER RAO UES issued 6,822,972,629,771 additional shares with the corresponding increase of RUR 191,710 million in share capital (registered).

*(in million of RUR)***1. The Group and its operations (continued)**

As a result of placing additional shares, JSC INTER RAO UES became the owner of the following assets:

| Subsidiaries <i>(Note 5)</i> | Held as at | Acquired through additional | Other | Held as at |
|---|------------------------|--|----------------------|----------------------|
| | 31 December | issue during the 1st half 2011 | acquisitions | 30 June |
| | 2010 | (not through | (not through | 2011 |
| | % share capital | | | |
| | From entities | | | |
| | % | under common | From other | % |
| | share capital | control | parties | share capital |
| | share capital | | share capital | share capital |
| Hrazdan Energy Company (RazTES) | – | 100.00 | – | – |
| JSC Altayenergosbyt | – | 100.00 | – | – |
| JSC United Energy Retailing Company | – | 100.00 | – | – |
| JSC Saint-Petersburg Sale Company (Group of companies) | 26.75 | 61.52 | – | 4.25 |
| JSC WGC-3 (Group of companies) | – | – | 81.93 | – |
| JSC OGK-1 (Group of companies) | 29.03 | 45.14 | 0.98 | – |
| JSC TGK-11 (Group of companies) | 32.96 | 34.35 | – | 0.40 |
| JSC Tambov Energy Retailing Company | – | 59.38 | – | – |
| JSC Saratovenergo | – | 56.97 | – | – |
| JSC Mosenergosbyt (Group of companies) | – | 50.92 | – | – |

Investments in quoted shares

| | Acquired through additional |
|-------------------------------|--|
| | issue during the 1st half 2011 |
| | % share capital |
| JSC Volga TGC | 39.39 |
| JSC Bashkirenergo | 26.65 |
| JSC RusHydro | 1.63 |
| JSC OGK-4 | 3.26 |
| JSC Mosenergo | 5.05 |
| JSC OGK-6 | 13.20 |
| JSC TGC-6 | 26.08 |
| JSC FGC UES | 0.37 |
| JSC OGK-2 | 3.05 |
| JSC TGK-1 | 1.97 |
| JSC RAO Energy System of East | 4.29 |
| JSC TGK-9 | 1.71 |
| JSC Kuzbassenergo | 1.97 |
| JSC Quadra | 2.25 |
| JSC Yenisei TGC (TGC-13) | 2.16 |
| JSC TGK-2 | 1.19 |
| JSC TGK-14 | 0.60 |
| JSC Novosibirskenergo | 0.16 |

Investments in unquoted shares

| | Acquired through additional |
|--------------------------|--|
| | issue during the 1st half 2011 |
| | % share capital |
| JSC TGK-11 Holding | 19.27 |
| JSC Sangtudinskaya GES-1 | 14.48 |

*(in million of RUR)***1. The Group and its operations (continued)****Assets classified as held-for-sale**

| | <i>Acquired through additional issue during the 1st half 2011</i> |
|------------------------------|---|
| | <i>% share capital</i> |
| JSC Irkutskenergo | 40.00 |
| JSC Tomskenergosbyt | 31.27 |
| JSC Enel OGK-5 | 26.43 |
| JSC Kuban Generation Company | 26.26 |
| JSC Kubanenergosbyt | 26.26 |
| JSC Fortum | 3.04 |

2. Basis of preparation**(a) Statement of compliance**

These consolidated interim financial statements have been prepared in accordance with International Financial Reporting Standards (IFRS).

Each entity of the Group individually maintains its own books of accounts and prepares its statutory financial statements in accordance with the relevant statutory accounting requirements. These financial statements are based on the statutory records and adjusted and reclassified for the purpose of fair presentation in accordance with IFRS.

(b) Basis of measurement

The consolidated interim financial statements are prepared on the historical cost basis except for certain financial instruments which are measured at fair value, as discussed in Note 3.

(c) Predecessor accounting

In the consolidated interim financial statements the Group accounted for certain acquisitions presented in the table below as acquisitions amongst entities under common control using the predecessor accounting method (or the pooling-of-interests method). Application of pooling-of-interests method assumes the comparatives are presented as if the entities acquired had always been consolidated. Accordingly, information in respect to the comparative period and the balances as at 1 January 2011 has been restated and prepared as if the acquisitions had occurred from the beginning of the earliest period presented.

The table below summarises the shareholding interest acquired from entities under common control in the 1st half of 2011 which have been accounted for under the pooling-of-interests method. The effect of the restatement of the Group's consolidated interim financial statements is presented in Note 2 (j).

| | <i>31 December 2009</i> | <i>30 June 2010</i> | <i>31 December 2010</i> | <i>30 June 2011</i> |
|---|------------------------------------|--------------------------------|------------------------------------|--------------------------------|
| JSC RazTES | 100.00% | 100.00% | 100.00% | 100.00% |
| JSC Altayenergosbyt | 100.00% | 100.00% | 100.00% | 100.00% |
| JSC United Energy Retailing Company | 100.00% | 100.00% | 100.00% | 100.00% |
| JSC Saint-Petersburg Sale Company (Group of companies) | 61.52% | 61.52% | 61.52% | 61.52% |
| JSC OGK-1 (Group of companies) | 66.17% | 66.17% | 45.14% | 45.14% |
| JSC TGK-11 (Group of companies) | 34.35% | 34.35% | 34.35% | 34.35% |
| JSC Tambov Energy Retailing Company | 49.01% | 49.01% | 59.38% | 59.38% |
| JSC Saratovenergo | 49.00% | 49.00% | 56.97% | 56.97% |
| JSC Mosenergosbyt (Group of companies) | 50.92% | 50.92% | 50.92% | 50.92% |

In December 2010 the share of entities under common control in share capital JSC OGK-1 was diluted from 66.17% to 45.14% due to the additional issue of ordinary shares made by JSC OGK-1. On 21 December 2010 the Group acquired 29.03% interest in the additional issue of shares of JSC OGK-1 (see Note 5).

In the 4th quarter 2010, the entity under common control acquired 10.37% of shares of JSC Tambov Energy Retailing Company and 7.97% of shares of JSC Saratovenergo.

(in million of RUR)

2. Basis of preparation (continued)

(d) Functional and presentation currency

The national currencies of the countries where the Group companies operate are usually the individual company's functional currencies, because they generally reflect the economic substance of the underlying transactions and circumstances of those companies.

Beginning from 1 January 2011 the consolidated financial statements are presented in millions of the Russian Roubles ("RUR") since management believes that this currency became a more useful measure for the potential users of the consolidated financial statements (shareholders and non-equity investors) as a result of the changes in the Group structure - after additional issue of shares made by the Parent in the first half 2011 the main part of the Group is represented by entities operating in the Russian Federation having RUR as their functional currency.

All comparative information was revised from previous presentation currency (thousands of European Euros) to millions of RUR correspondingly (see also Note 2 (j)).

The Group applies judgment in the determination of the functional currencies of certain Group entities. The functional currency determination influences the foreign exchange gain/losses recognised in profit and loss and translation differences recognised in other comprehensive income.

(e) Seasonality

Demand for electricity is to some extent influenced by the season of the year. Revenue is usually higher in the period from October to March than in other months of the year. This seasonality does not impact the revenue or cost recognition policies of the Group.

(f) Going concern

The Financial Statements have been prepared on a going concern basis, which contemplates the realisation of assets and the satisfaction of liabilities in the normal course of business. These accompanying financial statements do not include any adjustments that might be necessary should the Group be unable to continue as a going concern.

(g) Critical accounting estimates and judgments

The Group makes estimates and judgments that affect the reported amounts of assets and liabilities within the next financial year. Estimates and judgments are continually evaluated and are based on management's experience and other factors, including expectations of future events that are believed to be reasonable under the circumstances. Management also makes certain judgments, apart from those involving estimations, in the process of applying the accounting policies. The judgments that have the most significant effect on the amounts recognised in the financial statements and estimates that can cause a significant adjustment to the carrying amount of assets and liabilities within the next financial year include:

Impairment provision for accounts receivable

The impairment provision for accounts receivable is based on the Group's assessment of the collectability of specific customer accounts. If there is deterioration in a major customer's creditworthiness or actual defaults are higher than the estimates, the actual results could differ from these estimates.

If the Group determines that no objective evidence exists that impairment has occurred for an individually assessed accounts receivable, whether significant or not, it includes the account receivable in a group of accounts receivable with similar credit risk characteristics and collectively assesses them for impairment. Those characteristics are relevant to the estimation of future cash flows for groups of such assets by being indicative of the debtors' ability to pay all amounts due according to the contractual terms of the assets being evaluated.

Future cash flows in a group of accounts receivable that are collectively evaluated for impairment are estimated on the basis of the contractual cash flows of the assets and the experience of management in respect of the extent to which amounts will become overdue as a result of past loss events and the success of recovery of overdue amounts. Past experience is adjusted on the basis of current observable data to reflect the effects of current conditions that did not affect past periods and to remove the effects of past conditions that do not exist currently (see Note 14).

(in million of RUR)

2. Basis of preparation (continued)

(g) Critical accounting estimates and judgments (continued)

Useful lives of property, plant and equipment

The estimation of the useful life of an item of property, plant and equipment is a matter of management judgment based upon experience with similar assets. In determining the useful life of an asset, management considers the expected usage, estimated technical obsolescence, physical wear and tear and the physical environment in which the asset is operated. Changes in any of these conditions or estimates may result in adjustments for future depreciation rates. Land and buildings are separable assets and are accounted for separately. Land has an unlimited useful life and therefore is not depreciated.

Loans and borrowings

As at 30 June 2011 the Group accounts for loans with a nominal value of RUR 4,317 million at an amortised cost of RUR 146 million (31 December 2010: a nominal value –RUR 4,486 million: an amortised cost – RUR 144 million). The amortised cost of these loans (see Note 20 (i)) has been calculated taking into account future cash flows associated with the repayment of these loans. The Group assessed future cash flows based on currently available facts and conditions, such as assessments of future capital investments, gas and electricity prices and market rates on similar financial instruments. Changes in any of these conditions or estimates may result in significant adjustments to the carrying value of loans and borrowings.

Tax contingencies

The Group entities operate in a number of tax jurisdictions across Europe and the CIS. Where management believes it is probable that their interpretation of the relevant legislation and the Group's tax positions cannot be sustained, an appropriate amount is provided for in these financial statements. Tax contingencies are disclosed in Note 32.

Deferred income tax asset recognition

The Group does not recognize certain deferred income tax assets in respect of certain Group entities located in the Russian Federation, Armenia and Kazakhstan as management believe that it is not probable that the future taxable profit will be available in the respective Group entities against which the Group can utilize the benefits. Unrecognised deferred income tax assets are disclosed in Note 10 (b).

(h) Changes in presentation

Segment information

Starting from 1 January 2011, the Group presents segment information based on IFRS financial reporting (see Note 4) as after the additional issue of shares made by the Parent during the 1st half of 2011 chief operating decision-maker (further "CODM") decided to analyse the effectiveness of the operating segments based on IFRS data. The comparative information was revised correspondingly.

Loans and borrowing

Since 1 January 2011, management of the Company decided to change presentation of loans and borrowing (Note 20) with the emphasis given to a disclosure of loans and borrowings by foreign currencies and creditors rather than the list of certain credit agreements. Management believes that such presentation provides better representativeness of the credit and loan portfolio of the new Group. The comparative information was revised correspondingly.

(i) Changes in accounting policy

Beginning from 1 January 2011 the Group changed its accounting policy regarding property, plant and equipment from revaluation model to historical cost model (see Note 3). Management believes that given the difficulties in understanding the effects on the financial statements from the application of the revaluation model and given that the most companies in the electricity and power utilities market apply the cost model of accounting of property, plant and equipment, change in accounting policy will lead to more reliable and relevant information regarding property, plant and equipment and improved comparability of the financial statements of the Group to its peers in electricity and power market (see Note 2(j)).

(in million of RUR)

2. Basis of preparation (continued)**(j) Restatement**

The comparative information has been restated for the effect of adoption of new accounting policy is described below:

| 31 December 2010 | <i>As previously reported, in thousand EUR</i> | <i>As previously reported, in million RUR</i> | <i>Change in accounting policy for PP&E, in million RUR (Note 2 (i))</i> | <i>Retrospective consolidation of entities acquired under common control, in million RUR</i> | <i>Other changes, in million RUR</i> | <i>As restated, in million RUR</i> |
|---|--|---|--|--|--------------------------------------|------------------------------------|
| Assets | | | | | | |
| Non-current assets | | | | | | |
| Property, plant and equipment | 1,525,997 | 61,591 | 993 | 56,139 | (213) | 118,510 |
| Investment property | 26,920 | 1,086 | 8 | – | – | 1,094 |
| Intangible assets | 35,916 | 1,438 | – | 1,625 | 213 | 3,276 |
| Investments in associates and jointly controlled entities | 1,126,008 | 45,415 | (1,931) | (23,974) | – | 19,510 |
| Deferred tax assets | 33,298 | 1,337 | (527) | 308 | 298 | 1,416 |
| Available-for-sale financial assets | – | – | – | 112 | 90 | 202 |
| Other non-current assets | 81,004 | 3,268 | 4 | 3,589 | (90) | 6,771 |
| Total non-current assets | 2,829,143 | 114,135 | (1,453) | 37,799 | 298 | 150,779 |
| Current assets | | | | | | |
| Inventories | 68,051 | 2,749 | – | 3,085 | – | 5,834 |
| Accounts receivable and prepayments | 322,642 | 12,997 | (9) | 27,358 | – | 40,346 |
| Income tax prepaid | 1,756 | 70 | 47 | 290 | – | 407 |
| Cash and cash equivalents | 211,098 | 8,516 | – | 22,691 | – | 31,207 |
| Other current assets | 421,698 | 16,999 | – | 1,148 | – | 18,147 |
| Total current assets | 1,025,245 | 41,331 | 38 | 54,572 | – | 95,941 |
| Total assets | 3,854,388 | 155,466 | (1,415) | 92,371 | 298 | 246,720 |
| Equity and liabilities | | | | | | |
| Equity | | | | | | |
| Share capital: registered shares | 2,186,812 | 81,287 | – | – | – | 81,287 |
| Treasury shares | (31,569) | (1,173) | – | – | – | (1,173) |
| Share premium | 299,520 | 11,460 | – | – | – | 11,460 |
| Hedge reserve | (30,492) | (1,230) | – | – | – | (1,230) |
| Fair value reserve | – | – | – | (10) | – | (10) |
| Property, plant and equipment revaluation reserve | 433,730 | 17,494 | (17,494) | – | – | – |
| Foreign currency translation reserve | (211,597) | 138 | (1,441) | (368) | – | (1,671) |
| Retained Earnings | (267,995) | (12,036) | 18,201 | 21,136 | – | 27,301 |
| Total equity attributable to shareholders of the Company | 2,378,409 | 95,940 | (734) | 20,758 | – | 115,964 |
| Non-controlling interest | 16,410 | 687 | (5) | 21,929 | – | 22,611 |
| Total equity | 2,394,819 | 96,627 | (739) | 42,687 | – | 138,575 |
| Non-current liabilities | | | | | | |
| Long-term loans and borrowings | 628,131 | 25,346 | – | 7,252 | – | 32,598 |
| Deferred tax liabilities | 76,973 | 3,095 | (678) | 3,467 | 298 | 6,182 |
| Other non-current liabilities | 19,739 | 797 | – | 1,576 | – | 2,373 |
| Total non-current liabilities | 724,843 | 29,238 | (678) | 12,295 | 298 | 41,153 |
| Current liabilities | | | | | | |
| Short-term loans and borrowings | 46,872 | 1,894 | – | 4,042 | – | 5,936 |
| Accounts payable and accrued liabilities | 651,971 | 26,258 | 2 | 30,153 | – | 56,413 |
| Other taxes payable | 25,680 | 1,036 | – | 2,538 | – | 3,574 |
| Income tax payable | 10,203 | 413 | – | 656 | – | 1,069 |
| Total current liabilities | 734,726 | 29,601 | 2 | 37,389 | – | 66,992 |
| Total liabilities | 1,459,569 | 58,839 | (676) | 49,684 | 298 | 108,145 |
| Total equity and liabilities | 3,854,388 | 155,466 | (1,415) | 92,371 | 298 | 246,720 |

(in million of RUR)

2. Basis of preparation (continued)**(j) Restatement (continued)**

| 31 December 2010 | <i>As previously reported, in thousand EUR</i> | <i>As previously reported, in million RUR</i> | <i>Change in accounting policy for PP&E, in million RUR (Note 2 (j))</i> | <i>Retrospective consolidation of entities acquired under common control, in million RUR</i> | <i>Other changes, in million RUR</i> | <i>As restated, in million RUR</i> |
|---|--|---|--|--|--------------------------------------|------------------------------------|
| Six months ended 30 June 2010 | | | | | | |
| Revenue | 946,948 | 37,842 | (19) | 168,040 | – | 205,863 |
| Other operating income | 32,357 | 1,144 | 16 | 146 | – | 1,306 |
| Operating expenses | (883,224) | (35,255) | 377 | (160,572) | – | (195,450) |
| Operating profit / (loss) | 96,081 | 3,731 | 374 | 7,614 | – | 11,719 |
| Finance income | 9,485 | 378 | (84) | 206 | – | 500 |
| Finance expenses | (104,956) | (4,011) | 90 | (609) | – | (4,530) |
| Share of profit of associates and jointly controlled entities | 21,145 | 845 | (10) | (497) | – | 338 |
| Profit / (loss) before income tax | 21,755 | 943 | 370 | 6,714 | – | 8,027 |
| Total income tax benefit / (expense) | (26,421) | (1,045) | (110) | (1,655) | – | (2,810) |
| Profit / (loss) for the period | (4,666) | (102) | 260 | 5,059 | – | 5,217 |

The effect of change in presentation currency from EUR into Russian Rules includes an increase in foreign currency translation reserve in the amount of RUR 8,668 million and a decrease of retained earnings in the amount of RUR 1,233 million as of 31 December 2010.

The effects of other changes represent reclassifications between property, plant and equipment and intangible assets in the amount of RUR 213 million; change in presentation of other non-current assets and available-for-sale financial assets in the amount of RUR 90 million; and presentation of deferred tax assets and liabilities amounted of RUR 298 million.

3. Summary of significant accounting policies

The significant accounting policies applied in the preparation of the consolidated interim statements are described below. These accounting policies have been consistently applied, except for property, plant and equipment (Note 2(i)).

Basis of consolidation**Principles of consolidation**

Subsidiaries. Subsidiaries are entities controlled by the Company. Control is presumed to exist when the Company directly or indirectly has an interest of more than one half of the voting rights or otherwise has the power to govern the financial and operating policies of an entity so as to obtain benefits from its activities. In assessing control, potential voting rights that are presently exercisable are taken into account. The financial statements of subsidiaries are included in the consolidated financial statements from the date that control commences until the date that control ceases.

Non-controlling interest. Non-controlling interest represents the minority shareholders' proportionate share of the equity and results of operations of the Group's subsidiaries. This has been calculated based upon the non-controlling interests' ownership percentage of these subsidiaries. The non-controlling interest has been disclosed as a part of Equity.

The Group applies a policy of treating transactions with non-controlling interests as transactions with equity owners of the Group. For purchases of non-controlling interests, the difference between any consideration paid and the relevant share acquired of the carrying value of net assets of the subsidiary is recorded in equity. Differences between consideration received and carrying value of non-controlling interests sold are also recorded in equity.

Associates and jointly controlled entities. Associates are those entities in which the Group has significant influence, but not control, over the financial and operating policies. Associates are accounted for using the equity method. The consolidated interim financial statements include the Group's share of the net profit/loss of associates, after adjustments to align the accounting policies with those of the Group, from the date that significant influence commences until the date that significant influence ceases. When the Group's share of losses exceeds its interest in an associate, the carrying amount of that interest (including any long-term investments) is reduced to nil and the recognition of further losses is discontinued except to the extent that the Group has an obligation or has made payments on behalf of the investee.

(in million of RUR)

3. Summary of significant accounting policies (continued)

Basis of consolidation (continued)

A jointly controlled entity is a joint venture that involves the establishment of a corporation, partnership or other entity in which the ventures have a shared interest. The entity operates in the same way as other entities, except that a contractual arrangement between the ventures establishes joint control over the economic activity of the entity. Jointly controlled entities are accounted for using the equity method.

The Group discontinues the use of the equity method from the date on which it ceases to have joint control over, or have significant influence in, associates and jointly controlled entity.

Transactions eliminated on consolidation. Intercompany transactions, balances and unrealised gains on transactions between Group companies are eliminated; unrealised losses are also eliminated unless the cost cannot be recovered. The Company and all of its subsidiaries use uniform accounting policies consistent with the Group's policies.

Unrealised gains on transactions between the Group and its equity accounted investees are eliminated to the extent of the Group's interest in the investees; unrealised losses are also eliminated unless the transaction provides evidence of an impairment of the asset transferred.

Business combinations

The acquisitions of entities under common control are accounted for using the predecessor accounting method. In accordance with this method, the consolidated financial statements of the Group is prepared to reflect the combination as if it had occurred from the beginning of the earliest period presented in the financial statements, or, if occurred later, from the date when the entities are under common control. Under the predecessor accounting method the assets and liabilities of the combining entities are accounted for at the carrying values determined by the Group in its consolidated financial statements. Comparative information is presented as if the entities had always been consolidated.

All other acquisitions are accounted for by applying the purchase method of accounting.

Under this method when the Group obtains control of an entity or a business it measures the cost of the business combination as the aggregate of:

- (a) the fair values, at the date of exchange, of assets given, liabilities incurred or assumed, and equity instruments issued by the Group, in exchange for control of the acquiree; and
- (b) any costs directly attributable to the business combination.

The acquisition date for purchase accounting is the date when the Group effectively obtains control of the acquiree.

Foreign currency

Foreign currency transactions and translation. Transactions in foreign currencies are measured in the respective functional currencies of the Group entities at exchange rates effective at the dates of the transactions. Monetary assets and liabilities denominated in foreign currencies at the end of the reporting period are remeasured to the entities' functional currencies at the exchange rate at that date. Non-monetary assets and liabilities that are measured at fair value in a foreign currency are remeasured to the functional currency at the exchange rate at the date that the fair value was determined. Other non-monetary assets and liabilities measured in a foreign currency are remeasured to the functional currency at the exchange rate at the reporting date. Foreign currency differences arising on remeasurement are recognised in profit and loss.

The effect of exchange rate changes on fair value of available-for-sale financial assets, when they are considered non-monetary, is included in the statement of other comprehensive income.

Assets and liabilities of the Company and its subsidiaries are translated into the Group's presentation currency at the exchange rate prevailing at the end of the reporting period. Profit and loss items of the Company and its subsidiaries are translated at the average exchange rate for the period (unless this average is not a reasonable approximation of the cumulative effect of the rates prevailing on the transaction dates, in which case income and expenses are translated at the rate on the dates of the transactions). Components of equity and other comprehensive income are translated at the historic rate with the exception of equity opening balances at the date of transition to IFRS which were translated at the exchange rate at the date of transition. Exchange differences arising on the translation of the net assets of the Company and its subsidiaries are recognised as translation differences in other comprehensive income and included in the foreign currency translation reserve (FCTR) in equity.

*(in million of RUR)***3. Summary of significant accounting policies (continued)****Property, plant and equipment**

Property, plant and equipment are carried at historical cost of acquisition or construction after deduction of accumulated depreciation and accumulated impairment. The cost of self-constructed assets includes the cost of materials, direct labour and an appropriate proportion of production overheads. Where an item of property, plant and equipment comprises major components having different useful lives, the components are accounted for as separate items of property, plant and equipment.

Renewals and improvements are capitalised and the assets replaced are retired. The costs of repair and maintenance are expensed as incurred. Gains and losses arising from the retirement of property, plant and equipment are included in profit and loss as incurred.

Expenditure incurred to replace a component of an item of property, plant and equipment that is accounted for separately, is capitalised with the carrying amount of the component being written off. Other subsequent expenditure is capitalised only when it increases the future economic benefits embodied in the item of property, plant and equipment. All other expenditure is recognised in profit and loss as an expense as incurred.

Social assets are not capitalized as they are not expected to result in future economic benefits to the Group. Costs associated with fulfilling the Group's social responsibilities are expensed as incurred.

Advances for capital construction and acquisition of property, plant and equipment are included into construction in progress.

Depreciation of property, plant and equipment is calculated on a straight-line basis over the estimated useful life of the asset when it is available for use. Depreciation commences from the time an asset is completed and ready for use. The useful lives are reviewed at each financial year-end and, if expectations differ from previous estimates, the changes are recognised prospectively. The useful lives, in years, of assets by type of facility are as follows:

| <i>Type of facility</i> | <i>Useful life, years</i> |
|---------------------------------------|---------------------------|
| Buildings | 8 – 100 |
| Hydro engineering structures | 13 – 100 |
| Transmission facilities and equipment | 3 – 50 |
| Thermal networks | 10 – 40 |
| Power equipment | 5 – 50 |
| Other equipment and fixtures | 2 – 50 |
| Other structures | 5 – 100 |
| Other fixed assets | 2 – 50 |

Investment properties

Investment property is property held by the Group to earn rental income or for capital appreciation and which is not occupied by the Group.

Investment property is carried at cost less any accumulated depreciation and any accumulated impairment losses. Investment property acquired as a result of business combination is initially recognised at its fair value as a deemed cost at the date of its acquisition. Losses arising due to depreciation and impairment are recorded in profit and loss. Depreciation on investment property is calculated on a straight-line basis over the estimated useful life of the asset when it is available for use. Depreciation commences on the date of acquisition or, in respect of internally constructed assets, from the time an asset is completed and ready for use. The useful life for buildings for rent out purposed equalled to 58 years.

Earned rental income is recorded as revenue in profit and loss.

Investment properties are derecognised when either they have been disposed of or when the investment property is permanently withdrawn from use and no future economic benefits are expected from its disposal. Any gains or losses on the retirement or disposal of an investment property are recognised in profit and loss.

Transfers are made to / from investment property when, and only when, there is a change in use, evidenced ending of owner-occupation, commencement of an operating lease to another party or ending of construction or development with a view to sale. Transfers to / from investment property are recognised at cost less any accumulated depreciation and any accumulated impairment losses as a deemed cost at the date of transfer.

If the property occupied by the Group as an owner-occupied property becomes an investment property, the Group accounts for such property in accordance with the policy stated under property, plant and equipment up to the date of change in use.

(in million of RUR)

3. Summary of significant accounting policies (continued)

Intangible assets

Goodwill. Goodwill arises on the acquisition of subsidiaries, associates and jointly controlled companies.

Goodwill represents the excess of the cost of the acquisition over the Group's interest in the net fair value of the identifiable assets, liabilities and contingent liabilities of the acquiree. Goodwill in respect of subsidiaries is recognised as a separate asset within intangible assets in the statement of financial position. Goodwill in respect of associates and joint ventures is included in the carrying amount of the investees.

When the excess is negative ("negative goodwill"), the excess is recognised immediately in profit and loss. For associates and jointly controlled entities such excess is recognised in profit and loss as a part of the share of profit / loss of an associate.

Goodwill is measured at cost less accumulated impairment losses and is the subject for an annual impairment test.

Other intangible assets. Other intangible assets that are acquired by the Group, which have finite useful lives, are measured at cost less accumulated amortisation and accumulated impairment losses. Expenditure on internally generated goodwill and brands is recognised in the consolidated statement of comprehensive income as an expense as incurred.

Amortisation. Amortisation is recognised in profit and loss on a straight-line basis over the estimated useful lives of intangible assets, other than goodwill, from the date that they are available for use. The estimated useful lives of intangible assets are in the range of 2-10 years.

Leased assets

Leases in the terms of which the Group assumes substantially all the risks and rewards of ownership are classified as finance leases. Upon initial recognition the leased asset is measured at an amount equal to the lower of its fair value and the present value of the minimum lease payments. Subsequent to initial recognition, the asset is accounted for in accordance with the accounting policy applicable to that asset. The corresponding finance lease liability is carried at the present value of future lease payments.

Other leases are operating leases and the leased assets are not recognised on the Group's statement of financial position. The total lease payments are charged to profit or loss on a straight-line basis over the lease term.

Assets classified as held for sale

Non-current assets and disposal groups are classified as held for sale if their carrying amount will be recovered through a sale transaction rather than through continuing use. This condition is met only when sale is highly probable within one year from the date of classification and the asset or disposal group is available for immediate sale in its present condition and management has committed to the sale. The extension of the period required to complete a sale does not preclude an asset (or disposal group) from being classified as held for sale if the delay is caused by events or circumstances beyond the entity's control and there is sufficient evidence that the entity remains committed to its plan to sell the asset (or disposal group). Non-current assets and disposal groups classified as held for sale are measured at the lower of their carrying amount and fair value less costs to sell.

Inventories

Inventories are measured at the lower of cost and net realisable value. The cost of inventories is determined on the weighted average basis, and includes expenditure incurred in acquiring the inventories and bringing them to their existing location and condition. Net realisable value is the estimated selling price in the ordinary course of business, less the estimated costs of completion and selling expenses.

The cost of inventories includes expenditure incurred in acquiring the inventories, production or conversion costs and other costs incurred in bringing them to their existing location and condition. In the case of manufactured inventories and work in progress, cost includes an appropriate share of production overheads based on normal operating capacity.

Provision is made for potential losses on obsolete or slow-moving inventories, taking into account their expected use and future realizable value.

Cash and cash equivalents

Cash comprises cash in hand and cash deposited on demand at banks. Cash equivalents comprise short-term, highly liquid investments that are readily convertible into cash and have a maturity of three months or less from the date of acquisition and are subject to insignificant changes in value.

(in million of RUR)

3. Summary of significant accounting policies (continued)

Prepayments

Prepayments made by the Group are carried at cost less provision for impairment. Prepayments to acquire assets are transferred to the carrying amount of the asset once the Group has obtained control of the asset and it is probable that future economic benefits associated with the asset will flow to the Group. Other prepayments are written off to profit or loss when the goods or services relating to the prepayments are received. If there is an indication that the assets, goods or services relating to a prepayment will not be received, the carrying value of the prepayment is written down accordingly and a corresponding impairment loss is recognised in profit and loss.

Prepayments received by the Group are classified as non-current liabilities when the goods or services relating to the prepayment are to be delivered after one year. Where such prepayments relate to construction contracts revenue is recognised when the outcome of the contract can be estimated reliably, by reference to the stage of completion of the contract activity.

Value added tax on purchases and sales

Value added tax related to sales is payable to tax authorities either upon revenue recognition or at the time of collection of receivables from customers, depending on local statutory regulations in respective jurisdictions in which Group entities operate. The tax authorities permit the settlement of VAT on a net basis. VAT related to sales and purchases which have not been settled at the end of the reporting period (deferred VAT) is recognised in the statement of financial position on a gross basis and disclosed separately as a current asset and liability. Where provision has been made for impairment of receivables, the impairment loss is recorded for the gross amount of the debtor's balance, including VAT. The related deferred VAT liability is maintained until the debt is expensed for tax purposes.

Financial instruments

Financial instruments in the reporting Group include cash and cash equivalents, financial assets, accounts receivable, promissory notes, accounts payable and borrowings. The particular recognition and measurement methods adopted are disclosed in the individual policy statements associated with each item. Financial instruments in the reporting represent derivatives and non derivative financial instruments.

Derivative financial instruments

Derivative financial instruments are a means to transfer risk inherent in the basic instruments, between the parties under the contract, without transfer of the underlying instruments.

As part of trading activities the Group is also party to following derivative financial instruments:

- a) interest rate swap;
- b) currency swap;
- c) currency forward contract: foreign currency forwards are initially recognised at fair value on the date a forward contract is entered into and are subsequently remeasured at their fair value. Fair value gains and losses on those derivatives are presented as part of other comprehensive income to the extent of effective cash-flow hedges and as a part of profit or loss to the extent of ineffective cash flow hedges;
- d) electricity forward contract: electricity derivatives are initially recognised at fair value on the date a contract is entered into and are subsequently remeasured at their fair value. Fair value gains and losses on those derivatives are presented as part of other comprehensive income to the extent of effective cash-flow hedges and as a part of profit or loss to the extent of ineffective cash flow hedges;
- e) shares option (call or put): options are contractual agreements that convey the right, but not the obligation, for the purchaser either to buy or sell a specific amount of a financial instrument at a fixed price, either at a fixed future date or at any time within a specified period. Options purchased by the Group provide the Group with the opportunity to purchase (call options) the underlying asset at an agreed-upon value either on or before the expiration of the option. The Group is exposed to credit risk on purchased options only to the extent of their carrying amount, which is their fair value. Options written by the Group provide the purchaser the opportunity to sell to the Group the underlying asset at an agreed-upon value either on or before the expiration of the option.

Derivatives are initially recognised at fair value on the date a derivative contract is entered into and are subsequently remeasured at their fair value.

(in million of RUR)

3. Summary of significant accounting policies (continued)

Derivative financial instruments (continued)

The method of recognising the resulting gain or loss depends on whether the derivative is designated as a hedging instrument, and if so, the nature of the item being hedged. The group designates certain derivatives as either:

- (a) hedges of the fair value of recognised assets or liabilities or a firm commitment (fair value hedge);
- (b) hedges of a particular risk associated with a recognised asset or liability or a highly probable forecast transaction (cash flow hedge);
- (c) hedges of a net investment in a foreign operation (net investment hedge).

The Group documents at the inception of the transaction the relationship between hedging instruments and hedged items, as well as its risk management objectives and strategy for undertaking various hedging transactions.

The Group also documents its assessment, both at the time of the hedges' inception and on an ongoing basis, of whether the derivatives that are used in hedging transactions are highly effective in offsetting changes in fair values or cash flows of hedged items. The fair values of various derivative instruments used for hedging purposes are disclosed in Note 17, 18, 21, 22. The full fair value of a hedging derivative is classified as a non-current asset or liability when the remaining maturity of the hedged item is more than 12 months, and as a current asset or liability when the remaining maturity of the hedged item is less than 12 months.

Non derivative financial assets

The Group classifies its financial assets in the following categories:

- a) financial assets at fair value through profit or loss,
- b) available-for-sale financial assets,
- c) loans and accounts receivable.

The classification depends on the purpose for which the financial assets were acquired. Management determines the classification of its financial assets at initial recognition and re-evaluates this designation which determines the method for measuring financial assets at subsequent balance sheet date: amortised cost or fair value.

(a) Financial assets at fair value through profit or loss

This category has two sub-categories: financial assets held for trading, and those designated at fair value through profit or loss at inception. A financial asset is classified in this category if acquired principally for the purpose of selling in the short term or if so designated by management. Assets in this category are classified as current assets if they are expected to be realized within 12 months of the balance sheet date. Gains and losses arising from changes in the fair value of the "financial assets at fair value through profit or loss" category are included within the profit and loss section of the consolidated statement of comprehensive income in the period in which they arise.

(b) Available-for-sale investments

Investments intended to be held for an indefinite period of time are classified as available-for-sale; these are included in other non-current assets unless management has the express intention of holding the investment for less than 12 months from the end of the reporting period, they will need to be sold to raise operating capital or they mature within 12 months, in which case they are included in other current assets. Management determines the appropriate categorisation, current or non-current, at the time of the purchase and re-evaluates it based on maturity at the end of each reporting period.

Available-for-sale investments include non-marketable securities, which are not publicly traded or listed. For these investments, fair value is estimated by reference to a variety of methods including those based on their earnings and those using the discounted value of estimated future cash flows. In assessing the fair value, management makes assumptions that are based on market conditions existing at the end of each reporting period. Investments in equity securities that are not quoted on a stock exchange and where fair value cannot be estimated on a reasonable basis by other means are stated at cost less impairment losses.

'Regular way' purchases and sales of investments are initially measured at fair value plus transaction costs and recognised on the settlement date, which is the date that the investment is delivered to or by the Group. The available-for-sale investments are subsequently carried at fair value. Gains and losses arising from changes in the fair value of these investments are recognised in other comprehensive income and included in the fair value reserve in shareholders' equity in the period in which they arise. Realised gains and losses from the disposal of available-for-sale investments are included in profit and loss in the period in which they arise.

(in million of RUR)

3. Summary of significant accounting policies (continued)

Derivative financial instruments (continued)

Impairment losses are recognised in profit and loss when incurred as a result of one or more events ("loss events") that occurred after the initial recognition of available-for-sale investments. A significant or prolonged decline in the fair value of an equity security below its cost is an indicator that it is impaired. The cumulative impairment loss – measured as the difference between the acquisition cost and the current fair value, less any impairment loss on that asset previously recognised in profit or loss – is reclassified from equity fair value reserve to profit or loss as a reclassification adjustment. Impairment losses on equity instruments are not reversed. If, in a subsequent period, the fair value of a debt instrument classified as available-for-sale increases and the increase can be objectively related to an event occurring after the impairment loss was recognised in profit and loss, the impairment loss is reversed through current period's profit and loss.

(c) Loans and accounts receivable

Accounts receivable are recorded inclusive of value added taxes (VAT) and are initially recorded at the amount receivable from the debtor. Trade and other receivables are adjusted for an allowance made for impairment of these receivables. Such an allowance for doubtful debtors is established if there is objective evidence that the Group will not be able to collect all amounts due according to the original terms of the receivables. The amount of the allowance is the difference between the carrying amount and the recoverable amount, being the present value of expected future cash flows, discounted at the market rate of interest for similar borrowers at the date of origination of the receivables.

Debt is recognised initially at its fair value net of transaction costs incurred. Fair value is determined using the prevailing market rate of interest for a similar instrument, if significantly different from the transaction price. In subsequent periods, debt is stated at amortised cost using the effective yield method; any difference between the amount at initial recognition and the redemption amount is recognised in profit and loss as an interest adjustment over the period of the debt obligation.

Financial guarantee contracts

A financial guarantee contract is a contract that requires the issuer to make specified payments to reimburse the holder for a loss it incurs because a specified debtor fails to make payment when due in accordance with the original or modified terms of a debt instrument. Financial guarantee contracts are initially recognised at fair value and are subsequently measured at the higher of (i) the remaining unamortised balance of the amount at initial recognition and (ii) the best estimate of expenditure required to settle the obligation at the balance sheet date.

Fair value of financial instruments

The fair value of financial instruments that are actively traded in organised financial markets is determined by reference to quoted market bid prices for assets and offer prices for liabilities, at the close of business on the reporting date, without any deduction for transaction costs.

For financial instruments where there is not an active market, the fair value is determined by using appropriate valuation techniques. Valuation techniques include the discounted cash flow method, comparison to similar instruments for which market observable prices exist, options pricing models, credit models and other relevant valuation models. Certain financial instruments are recorded at fair value using valuation techniques because current market transactions or observable market data are not available. Their fair value is determined using a valuation model that has been tested against prices or inputs to actual market transactions and using the Group's best estimate of the most appropriate model assumptions. Models are adjusted to reflect the spread for bid and ask prices to reflect costs to close out positions, counterparty credit and liquidity spread and limitations in the models. Also, profit or loss calculated when such financial instruments are first recorded (Day 1 profit or loss) is deferred and recognised only when the inputs become observable or on derecognition of the instrument.

For discounted cash flow techniques, estimated future cash flows are based on management's best estimates and the discount rate used is a market related rate for a similar instrument. The use of different pricing models and assumptions could produce materially different estimates of fair values.

The fair value of floating rate and overnight deposits with credit institutions is their carrying value. The carrying value is the cost of the deposit and accrued interest. The fair value of fixed interest bearing deposits is estimated using discounted cash flow techniques. Expected cash flows are discounted at current market rates for similar instruments at the reporting date.

(in million of RUR)

3. Summary of significant accounting policies (continued)

Fair value of financial instruments (continued)

If the fair value cannot be measured reliably, these financial instruments are measured at cost, being the fair value of the consideration paid for the acquisition of the investment or the amount received on issuing the financial liability. All transaction costs directly attributable to the acquisition are also included in the cost of the investment. An analysis of fair values of financial instruments and further details as to how they are measured is provided in Note 29.

Where the fair values of financial assets and financial liabilities recorded on the statement of financial position cannot be derived from active markets, they are determined using a variety of valuation techniques that include the use of discounted cash flows model and/or mathematical models. The inputs to these models are derived from observable market data where possible, but where observable market data are not available, judgment is required to establish fair values. The judgments include considerations of liquidity risk, credit risk, and model inputs such as volatility for longer dated derivatives and discount rates, prepayment rates and default rate assumptions for asset backed securities.

For discounted cash flow analysis, estimated future cash flows and discount rates are based on current market information and rates applicable to financial instruments with similar yields, credit quality and maturity characteristics. Estimated future cash flows are influenced by factors such as economic conditions (including country specific risks), concentrations in specific industries, types of instruments or currencies, market liquidity and financial conditions of counterparties. Discount rates are influenced by risk free interest rates and credit risk.

Changes in assumptions about these factors could affect the reported fair value of financial instruments.

Impairment

Financial assets carried at amortised cost.

A financial asset is considered to be impaired if objective evidence indicates that one or more events have had a negative effect on the estimated future cash flows of that asset.

An impairment loss in respect of a financial asset measured at amortised cost is calculated as the difference between its carrying amount, and the present value of the estimated future cash flows discounted at the original effective interest rate.

Individually significant financial assets are tested for impairment on an individual basis. The remaining financial assets are assessed collectively in groups that share similar credit risk characteristics.

All impairment losses are recognised in profit and loss.

An impairment loss is reversed if the reversal can be related objectively to an event occurring after the impairment loss was recognised. For financial assets measured at amortised cost the reversal is recognised in profit and loss.

Derecognition of financial assets

The Group derecognises financial assets when (a) the assets are redeemed or the rights to cash flows from the assets otherwise expired or (b) the Group has transferred the rights to the cash flows from the financial assets or entered into a qualifying pass-through arrangement while (i) also transferring substantially all the risks and rewards of ownership of the assets or (ii) neither transferring nor retaining substantially all risks and rewards of ownership but not retaining control. Control is retained if the counterparty does not have the practical ability to sell the asset in its entirety to an unrelated third party without needing to impose additional restrictions on the sale.

Non-financial assets

The carrying amounts of the Group's non-financial assets, other than inventories and deferred tax assets, are reviewed at the end of each reporting period to determine whether there is any indication of impairment. If any such indication exists then the asset's recoverable amount is estimated.

The recoverable amount of an asset or cash-generating unit is the greater of its value in use and its fair value less costs to sell. In assessing value in use, the estimated future cash flows are discounted to their present value using a pre-tax discount rate that reflects current market assessments of the time value of money and the risks specific to the asset.

An impairment loss is recognised if the carrying amount of an asset or cash-generating unit exceeds its recoverable amount. A cash-generating unit is the smallest identifiable asset group that generates cash flows that are largely independent from those of other assets and groups. Impairment losses are recognised in the consolidated statement of comprehensive income. Impairment losses recognised in respect of cash-generating units are allocated first to reduce the carrying amount of any goodwill allocated to the units and then to reduce the carrying amount of the other assets in the unit (group of units) on a pro rata basis.

(in million of RUR)

3. Summary of significant accounting policies (continued)

Derecognition of financial assets (continued)

An impairment loss previously recognised in respect of goodwill can not be reversed. In respect of other assets, impairment losses recognised in prior periods are assessed at the end of each reporting period for any indications that the loss has decreased or no longer exists. An impairment loss is reversed if there has been a change in the estimates used to determine the recoverable amount. An impairment loss is reversed only to the extent that the asset's carrying amount does not exceed the carrying amount that would have been determined, net of depreciation or amortisation, if no impairment loss had been recognised.

Borrowings

Borrowings are recognised initially at their fair value which is determined using the prevailing market rate of interest for a similar instrument, if significantly different from the transaction price, net of transaction costs incurred. In subsequent periods, borrowings are recognised at amortised cost, using the effective interest method; any difference between the amount at initial recognition and the redemption amount is recognised in profit and loss as an interest adjustment over the period of the borrowings.

Employee benefits

Pension and post-employment benefits. In the normal course of business the Group contributes to various governmental pension schemes on behalf of its employees. Mandatory contributions to governmental pension schemes are expensed in profit and loss when incurred. Costs associated with discretionary pensions and other post-employment benefits are included in wages, benefits and payroll taxes in profit and loss, however, separate disclosures are not provided as these costs are not material.

Short-term benefits. Short-term employee benefits obligations are measured on an undiscounted basis and are expensed in profit and loss as the related service is provided.

A provision in profit and loss is recognised for the amount expected to be paid under short-term cash bonus or profit-sharing plans if the Group has a present legal or constructive obligation to pay this amount as a result of past service provided by the employee and the obligation can be estimated reliably.

Defined benefit plans. The Company operates defined benefit plans that cover the majority of its employees. Benefit plans define the amount of pension benefit that an employee will receive on retirement, usually dependent on one or more factors such as age, years of service and compensation. The liability recognised in the statement of financial position in respect of the defined benefit pension plans is the present value of the defined benefit obligation at the end of the reporting period less the fair value of plan assets, together with adjustments for unrecognised actuarial gains and losses. The defined benefit obligations are calculated using the projected unit credit method.

The present value of the defined obligations are determined by discounting the estimated future cash outflows using interest rate of government bonds that are denominated in which the benefits will be paid associated with the operation of the plans, and that have terms to maturity approximating the terms of the related pension liabilities.

Actuarial gains and losses arising from experience adjustments and changes in actuarial assumptions in excess of the greater than 10 percent of the value of plan asset or 10 percent of defined benefit obligations are charged or credited to profit and loss over the employees' expected average remaining working lives.

Share-based payment transactions. The share option programme allows the Company employees to acquire shares of the Company. The fair value of the options is measured at grant date and spread over the period during which the employees become unconditionally entitled to the options. The fair value of the options is measured based on the Black-Scholes model, taking into account the terms and conditions upon which the options were granted.

Government grants

Grants from the government are recognised at their fair value where there is a reasonable assurance that the grant will be received and the group will comply with all attached conditions. Government grants relating to costs are deferred and recognised in profit and loss over the period necessary to match them with the costs that they are intended to compensate. Government grants relating to property, plant and equipment are included in non-current liabilities as deferred government grants and are credited to profit and loss on a straight-line basis over the expected lives of the related assets.

(in million of RUR)

3. Summary of significant accounting policies (continued)

Provisions

A provision is recognised if, as a result of a past event, the Group has a present legal or constructive obligation that can be estimated reliably, and it is probable that an outflow of economic benefits will be required to settle the obligation. Provisions are determined by discounting the expected future cash flows at a pre-tax rate that reflects current market assessments of the time value of money and the risks specific to the liability.

Environmental liabilities

Liabilities for environmental remediation are recorded where there is a present obligation, the payment is probable and reliable estimates can be made.

Restoration provision

The site restoration provision is calculated based on expected costs and the time required to restore the land occupied by ash dumps after expiry of their useful life to avoid their damaging effect on the environment. The change in provision is related to revised site restoration costs, unwinding of discounts and actual costs incurred.

Shareholder's equity

Dividends

Dividends are recognised as a liability and deducted from equity at the end of the reporting period only if they are declared (approved by shareholders) before or on the end of the reporting period. Dividends are disclosed when they are declared after the end of the reporting period, but before the financial statements are authorised for issue.

Earnings per share

Earnings per share is determined by dividing the profit/(loss) attributable to ordinary shareholders by the weighted average number of ordinary shares outstanding during the reporting period.

Diluted earnings per share is calculated by adjusting the weighted average number of ordinary shares outstanding to assume conversion of all dilutive potential ordinary shares. The Company has dilution effect caused by share options. For the share options, a calculation is done to determine the number of shares that could have been acquired at fair value (determined as the average market share price of the Company's shares) based on the monetary value of the subscription rights attached to outstanding share options. The number of shares calculated as above is compared with the number of shares that would have been issued assuming the exercise of the share options.

Share premium

Share premium is determined as difference between the issue cost of shares and their nominal value. Share premium is translated into reporting currency using the historical rate as at the date of the transaction and recognised in the consolidated statement of changes in equity.

Revenue

Revenue from the sale of electricity, capacity and heat is recognised in profit and loss on the delivery of electricity, capacity and heat. Where applicable revenue is based on the rates and related restrictions established by law and regulating authorities. The regulatory mechanisms differ from country to country.

Revenue from the rendering of services is recognised in line with the stage of completion of the services. Costs incurred in the year in connection with future activity on a contract are excluded from contract costs in determining the stage of completion. They are presented as part of amounts due to or due from customers for contract work. Revenue amounts are presented exclusive of value added tax.

The Group presents electricity purchases entered into to support a delivery of non-regulated bilateral contracts net within revenue.

Operating expenses

Social expenditure. To the extent that the Group's contributions to social programs benefit the community at large and are not restricted to the Group's employees, they are recognised in profit and loss as incurred.

(in million of RUR)

3. Summary of significant accounting policies (continued)

Finance income

Finance income comprises interest income on funds invested, accretion income, dividend income and foreign currency gains. Interest income is recognised as it accrues, using the effective interest method. Dividend income is recognised when the dividends are declared and inflow of economic benefits is probable.

Finance expenses

Finance expenses primarily include interest expense on borrowings, unwinding of any discount on provisions and foreign currency losses. All borrowing costs are recognised in the consolidated statement of comprehensive income using the effective interest method unless directly attributable to acquisition of a qualifying asset. Commission fee for opening of credit lines is included into interest expense.

Income tax expense

Income tax expense comprises current and deferred tax. Income tax expense is recognised in profit and loss except to the extent that it relates to items recognised in other comprehensive income or directly in equity, in which case it is recognised in other comprehensive income or equity, respectively.

Current tax is the expected tax payable on the taxable income for the year, using tax rates enacted or substantively enacted at the end of the reporting period, and any adjustment to tax payable in respect of previous years.

Deferred tax is recognised using the balance sheet liability method, providing for temporary differences between the carrying amounts of assets and liabilities for financial reporting purposes and the amounts used for taxation purposes. Deferred tax is not recognised for the following temporary differences: the initial recognition of goodwill, the initial recognition of assets or liabilities in a transaction that is not a business combination and that affects neither accounting nor taxable profit, and differences relating to investments in subsidiaries to the extent that the parent is able to control the timing of their reversal and it is probable that they will not reverse in the foreseeable future.

A deferred tax asset for deductible temporary differences and tax losses carry forward is recognised to the extent that it is probable that future taxable profits will be available against which temporary difference can be utilised.

Deferred tax assets are reviewed at the end of each reporting period and are reduced to the extent that it is no longer probable that the related tax benefit will be realised.

Deferred tax is measured at the tax rates that are expected to be applied to the temporary differences when they reverse, based on the laws that have been enacted or substantively enacted by the end of the reporting period.

New accounting pronouncements and revised standards

The accounting policies adopted in the preparation of the consolidated interim financial statements for the six months ended 30 June 2011 are consistent with those followed in the preparation of the Group's annual financial statements for 2010 year, except for the adoption of new standards and interpretations as of 1 January 2011, noted below:

(a) The following IFRSs became effective for the Group's financial statements from 1 January 2011:

- ▶ *IAS 24 (Amendment), Related Party Disclosures (issued in November 2009 and effective for annual periods beginning on or after 1 January 2011).* IAS 24 was revised by: (1) simplifying the definition of a related party, particularly in relation to significant influence and joint control, clarifying its intended meaning and eliminating inconsistencies; and by (2) providing a partial exemption from the disclosure requirements for government-related entities. For these entities, the general disclosure requirements of IAS 24 will not apply. Instead, alternative disclosures have been included, requiring (a) the name of the government and the nature of its relationship with the reporting entity; (b) the nature and amount of individually significant transactions; (c) a qualitative or quantitative indication of the extent of other transactions that are collectively significant. The adoption of the amendment did not have any impact on the financial position or performance of the Group.
- ▶ *IAS 32 (Amendment), Financial Instruments: Presentation (the amendment is applicable for annual periods beginning on or after 1 February 2010).* Classification of *Rights Issues* clarifies that rights, options or warrants to acquire a fixed number of an entity's own equity instruments for a fixed amount are classified as equity instruments even if the fixed amount is determined in foreign currency. A fixed amount can be determined in any currency provided that entity offers these instruments pro rata to all of the existing owners of the same class of its own non-derivative equity instruments. The amendment has had no effect on the financial position or performance of the Group and its consolidated interim financial statements.

(in million of RUR)

3. Summary of significant accounting policies (continued)

New accounting pronouncements and revised standards (continued)

- ▶ *IFRIC 14 (Amendment), The Limit on a Defined Benefit Asset, Minimum Funding Requirements and their Interaction (the amendment becomes effective for annual periods beginning on or after 1 January 2011 and is applied retrospectively).* The amendment removes an unintended consequence when an entity is subject to minimum funding requirements (MFR) and makes an early payment of contribution to cover such requirements. The amendment permits a prepayment of future service cost by the entity to be recognised as pension asset. The Group is not subject to minimum funding requirements. The amendment to the interpretation had no effect on the financial position or performance of the Group and its consolidated interim financial statements.
- ▶ *IFRIC 19 Extinguishing Financial Liabilities with Equity Instruments (applicable for annual periods beginning on or after 1 July 2010).* The interpretation clarifies that equity instruments issued to a creditor to extinguish a financial liability qualify as "consideration paid" in accordance with paragraph 41 of IAS 39 *Financial Instruments: Recognition and Measurement*. Additionally, the interpretation clarifies that the equity instrument issued are measured at their fair value, unless this cannot be reliably measured, in which case they are measured at the fair value of the liability extinguished. Any gain or loss is recognized immediately in profit and loss. If only part of a financial liability is extinguished, the entity needs to determine whether part of the consideration paid relates to modification of the liability outstanding. If so, the consideration paid is allocated between the two parts. The interpretation does not apply where the creditor is acting in the capacity of a shareholder, common control transactions, and where the issue of equity shares was part of the original terms of the liability. The amendment had no effect on the financial position or performance of the Group and its consolidated interim financial statements.
- ▶ *Improvements to International Financial Reporting Standards (issued in 2010).* In May 2010, the IASB issued its third omnibus of amendments to its standards, primarily with a view to removing inconsistencies and clarifying wording. There are separate transitional provisions for each standard.
- ▶ *IFRS 1 First-time Adoption of International Financial Reporting Standards* was amended (i) to allow previous GAAP carrying value to be used as deemed cost of an item of property, plant and equipment or an intangible asset if that item was used in operations subject to rate regulation, (ii) to allow an event driven revaluation to be used as deemed cost of property, plant and equipment even if the revaluation occurs during a period covered by the first IFRS financial statements and (iii) to require a first-time adopter to explain changes in accounting policies or in the IFRS 1 exemptions between its first IFRS interim report and its first IFRS financial statements;
- ▶ *IFRS 3 Business combinations.* The measurement options available for non-controlling interest (NCI) have been amended. Only components of non-controlling interest that constitute a present ownership interest that entitles their holder to a proportionate share of the entity's net assets in the event of liquidation shall be measured at either fair value or at the preset ownership instruments' proportionate share of the acquiree's identifiable net assets. All other components are to be measured at their acquisition date fair value. Additionally, the amendments (i) provide guidance on acquiree's share-based payment arrangements that were not replaced or were voluntarily replaced as a result of a business combination and (iii) clarify that the contingent considerations from business combinations that occurred before the effective date of revised IFRS 3 (issued in January 2008) will be accounted for in accordance with the guidance in the previous version of IFRS 3;
- ▶ *IFRS 7 Financial Instruments – Disclosures (applied retrospectively).* The amendment was intended to simplify the disclosures provided by reducing the volume of disclosures around collaterals held and improving disclosures by requiring qualitative information to put the quantitative information in context, in particular (i) by adding an explicit emphasis on the interaction between qualitative and quantitative disclosures about the nature and extent of financial risks, (ii) by removing the requirement to disclose carrying amount of renegotiated financial assets that would otherwise be past due or impaired, (iii) by replacing the requirement to disclose fair value of collateral by a more general requirement to disclose its financial effect, and (iv) by clarifying that an entity should disclose the amount of foreclosed collateral held at the end of the reporting period and not the amount obtained during the reporting period.
- ▶ *IAS 1 Presentation of Financial Statements.* The amendment clarifies that an option to present an analysis of each component of other comprehensive income may be included either in the statement of changes in equity or in the notes to the financial statements,
- ▶ *IAS 34 Interim Financial Statements.* The amendment requires additional disclosure for fair values and changes in classification of financial assets, as well as changes in contingent assets and liabilities in interim financial statements.
- ▶ *IAS 27 Consolidated and Separate Financial Statements (applied retrospectively).* The standard was amended by clarifying the transition rules for amendments to IAS 21 *The Effect of Changes of Foreign Exchange Rates*, 28 *Investments in Associates* and 31 *Interests in Joint Ventures* made by the revised IAS 27 (as amended in January 2008); and
- ▶ *IFRIC 13 Customer Loyalty Programmes.* The amendments states that in determining the fair value of award credits, an entity shall consider discounts and incentives that would otherwise be offered to customers not participating in the loyalty program.

The amendments did not have any material effect on consolidated interim financial statements.

There are other pronouncements, improvements and amendments that are not relevant for the current Group's operations since they will be adopted in 2011 or thereafter.

*(in million of RUR)***3. Summary of significant accounting policies (continued)****New accounting pronouncements and revised standards (continued)****(b) The following IFRSs and amendments to existing IFRSs that have been published are not yet effective and have not been early adopted by the Group:**

- ▶ *IFRS 9, Financial Instruments Part 1: "Classification and Measurement."* IFRS 9 was issued in November 2009 and replaces those parts of IAS 39 relating to the classification and measurement of financial assets. Key features are as follows:
 - ▶ Financial assets are required to be classified into two measurement categories: those to be measured subsequently at fair value, and those to be measured subsequently at amortised cost. The decision is to be made at initial recognition. The classification depends on the entity's business model for managing its financial instruments and the contractual cash flow characteristics of the instrument.
 - ▶ An instrument is subsequently measured at amortised cost only if it is a debt instrument and both (i) the objective of the entity's business model is to hold the asset to collect the contractual cash flows, and (ii) the asset's contractual cash flows represent only payments of principal and interest (that is, it has only "basic loan features"). All other debt instruments are to be measured at fair value through profit or loss.
 - ▶ All equity instruments are to be measured subsequently at fair value. Equity instruments that are held for trading will be measured at fair value through profit or loss. For all other equity investments, an irrevocable election can be made at initial recognition, to recognise unrealised and realised fair value gains and losses through other comprehensive income rather than profit or loss. There is to be no recycling of fair value gains and losses to profit or loss. This election may be made on an instrument-by-instrument basis. Dividends are to be presented in profit or loss, as long as they represent a return on investment.
 - ▶ While adoption of IFRS 9 is mandatory from 1 January 2013, earlier adoption is permitted. The Group is considering the implications of the standard and the impact on the Group.
- ▶ *IFRS 7 (Amendment), Disclosures (the amendment is effective for annual periods beginning on or after 1 July 2011).* *Transfers of Financial Assets* introduces additional disclosure requirements for transfers of financial assets in situations where assets are not derecognised in their entirety or where the assets are derecognised in their entirety but a continuing involvement in the transferred assets is retained. The new disclosure requirements are designated to enable the users of financial statements to better understand the nature of the risks and rewards associated with these assets. The amendment is expected to have no impact on the Group's consolidated financial statements.
- ▶ *IAS 12 (Amendment), Income taxes – Deferred Tax: Recovery of Underlying Assets (the amendment is effective for periods beginning on or after 1 January 2012 and is applied retrospectively).* The amendment introduces an exception to the current measurement principles for deferred tax assets and liabilities arising from investment property measured using the fair value model in accordance with IAS 40 Investment Property. The exception also applies to investment property acquired in a business combination accounted for in accordance with IFRS 3 *Business Combinations* provided the acquirer subsequently measures the assets using the fair value model. In these specified circumstances the measurement of deferred tax liabilities and deferred tax assets should reflect a rebuttable presumption that the carrying amount of the underlying asset will be recovered entirely by sale unless the asset is depreciated or the business model is to consume substantially all the asset. The amendment is expected to have no impact on the Group's consolidated financial statements.
- ▶ *IFRS 10 Consolidated Financial Statements* (the standard is effective for annual periods beginning on or after 1 January 2013. Earlier application is permitted). IFRS 10 *Consolidated Financial Statements* provides a single consolidation model that identifies control as the basis for consolidation for all types of entities. The standard sets out requirements for situations when control is difficult to assess, including cases involving potential voting rights, agency relationships, control of specified assets and circumstances in which voting rights are not the dominant factor in determining control. In addition IFRS 10 introduces specific application guidance for agency relationships. The standard also contains accounting requirements and consolidation procedures, which are carried over unchanged from IAS 27. IFRS 10 replaces the consolidation requirements in SIC-12 *Consolidation—Special Purpose Entities* and IAS 27 *Consolidated and Separate Financial Statements*. Currently the Group evaluates possible effect of the adoption of IFRS 10 on its financial position and performance.
- ▶ *IFRS 11 Joint Arrangements (the standard is effective for annual periods beginning on or after 1 January 2013. Earlier application is permitted).* IFRS 11 *Joint Arrangements* improves the accounting for joint arrangements by introducing a principle-based approach that requires a party to a joint arrangement to recognise its rights and obligations arising from the arrangement. The classification of a joint arrangement is determined by assessing the rights and obligations of the parties arising from that arrangement. There are only two types of arrangements provided in the standard - joint operation and joint venture. IFRS 11 also eliminates proportionate consolidation as a method to account for joint arrangements. IFRS 11 supersedes IAS 31 *Interests in Joint Ventures* and SIC-13 *Jointly Controlled Entities—Non-monetary Contributions by Venturers*. Currently the Group evaluates possible effect of the adoption of IFRS 11 on its financial position and performance.

(in million of RUR)

3. Summary of significant accounting policies (continued)

New accounting pronouncements and revised standards (continued)

- ▶ *IFRS 12 Disclosure of Interests in Other Entities (the standard is effective for annual periods beginning on or after 1 January 2013. Earlier application is permitted).* IFRS 12 *Disclosure of Interests in Other Entities* issued in May 2011 is a new and comprehensive standard on disclosure requirements for all forms of interests in other entities, including subsidiaries, joint arrangements, associates and unconsolidated structured entities. Adoption of the standard will require new disclosures to be made in the financial statements of the Group but will have no impact on its financial position or performance.
- ▶ *IFRS 13 Fair Value Measurement (the standard is effective for annual periods beginning on or after 1 January 2013. Earlier application is permitted).* IFRS 13 *Fair Value Measurement* defines fair value, sets out in a single IFRS a framework for measuring fair value and requires disclosures about fair value measurements. The standard applies when other IFRSs require or permit fair value measurements. It does not introduce any new requirements to measure an asset or a liability at fair value, change what is measured at fair value in IFRSs or address how to present changes in fair value. The adoption of the IFRS 13 may have effect on the measurement of the Group's assets and liabilities accounted for at fair value. Currently the Group evaluates possible effect of the adoption of IFRS 13 on its financial position and performance.

There are other improvements, pronouncements and amendments that are not relevant to the current Group's operations.

The Group considers to adopt the respective amendments of IFRSs when they become effective.

4. Segment information

Operating segments are components of an enterprise about which separate financial information is available and evaluated regularly by the CODM (see Note 2(h)) in deciding how to allocate resources and in assessing performance. The Management Board of the Parent has been determined as the CODM; the operating segment has been defined as a legal entity or a particular business activity of a legal entity.

Before the additional issue of shares made by the Parent during the first half 2011 the segment information was based on the internal management reporting. Since 2011 the Management Board decided to analyse the effectiveness of the operating segments based on IFRS financial reporting. For the purpose of comparability information for the six months ended 30 June 2010 and as at 31 December 2010 was provided on the same basis – using IFRS data of the operating segments.

The Management Board considers the Group activities from both geographical (by countries of the Group entities' jurisdiction) and business perspective (generation, trading, supply, distribution, engineering and other) meaning that each operating segment represents a certain type of business activities in a certain country.

The following reporting segments have been identified based on the requirements of IFRS 8 *Operating Segments* (taking into consideration aggregation criteria as well as quantitative thresholds on revenue and EBITDA):

- ▶ **Supply in Russian Federation** (represented by JSC Mosenergosbyt, JSC PSK, JSC Tambov Energy Retailing Company, JSC Saratovenergo, JSC Altayenergosbyt, their management company JSC United Energy Retailing Company and JSC Industrial Energetics);
- ▶ **Generation in Russian Federation** represented by the following reporting sub-segments:
 - ▶ *Generation Parent* (represented by four generating divisions of the Parent company);
 - ▶ *OGK-1* (represented by Group OGK-1, including a 75%-joint-ventures NVGRES Holding Limited and CJSC Nizhneartovskaya GRES);
 - ▶ *TGK-11* (represented by Group TGK-11);
 - ▶ *WGC-3* (represented by Group WGC-3) since the end of March 2011.
- ▶ **Trading in Russian Federation and Europe** (represented by the trading activities of the Parent company, RAO Nordic Oy and UAB INTER RAO Lietuva);
- ▶ **Georgia** (represented by JSC Telasi, LLC Mtkvari Energy and JSC Khramesi I and Khramesi II (the latter two - since the beginning of April 2011);
- ▶ **Armenia** (represented by JSC Elektricheskiye seti Armenii, JSC RazTec and CJSC International Power Corporation (the latter one – till March 2011);
- ▶ **Moldova** (represented by CJSC Moldavskaya GRES);
- ▶ **Kazakhstan** (represented by JSC Stantsiya Ekibastuzskaya GRES-2 (equity accounting) and LLP Kazenergoresurs);
- ▶ **Engineering in Russian Federation** (since the second half 2010 represented by Quartz Group, LLC InterRAO-WorleyParsons and Interenergoeffect);
- ▶ Other.

(in million of RUR)

4. Segment information (continued)

The CODM evaluates performance of the segments based on EBITDA, which is calculated as profit/(loss) for the period before finance income and expenses, income tax expense, depreciation and amortisation of property, plant and equipment and intangible assets, impairment of property, plant and equipment and investment property, impairment of goodwill and provisions for doubtful debts and obsolete inventory, share in profit/(loss) of associates and acquisition effects such as excess of the acquired share in the fair value of the identifiable assets and liabilities over the cost of investment and other. The Group's definition of EBITDA may differ from that of other companies. Information about depreciation and amortisation of property, plant and equipment and intangible assets, interest income and expenses is disclosed in segment information as it is regularly reviewed by the CODM.

Revenue of each segment is mainly represented by sales of electricity, capacity and heat allocated to the reporting segments.

As the CODM analyses leverage of the Group's subsidiaries and jointly-controlled entities on a regular basis loans and borrowings are allocated to the reporting segments, excluding inter-segment balances.

Jointly-controlled entities are reviewed by CODM in terms of the Group's share in their profit/(loss) and loan and borrowings.

"Unallocated and Eliminations" includes elimination of transactions between the reporting segments ("Eliminations") and management expenses, interest income and expense of the Parent company as well as liabilities on loans and borrowings, obtained by the Parent company or other subsidiaries, which can not be allocated to a specific reporting segment on a reasonable basis ("Unallocated").

(in million of RUR)

4. Segment information (continued)

Six months ended 30 June 2011

| | <i>Supply</i> | | <i>Generation</i> | | | <i>Trading</i> | | | | <i>Engineering</i> | | | <i>Unallocated and Eliminations</i> | <i>Total</i> |
|---|---------------------------|--------------------------|---------------------------|---------------|--------------|--------------------------------------|----------------|----------------|----------------|--------------------|---------------------------|--------------|-------------------------------------|----------------|
| | | | <i>Russian Federation</i> | | | <i>Russian Federation and Europe</i> | | | | | | | | |
| | <i>Russian Federation</i> | <i>Generation Parent</i> | <i>OGK-1</i> | <i>TGK-11</i> | <i>WGC-3</i> | <i>Europe</i> | <i>Armenia</i> | <i>Georgia</i> | <i>Moldova</i> | <i>Kazakhstan</i> | <i>Russian Federation</i> | <i>Other</i> | | |
| Total revenue | 169,340 | 9,361 | 28,336 | 10,973 | 8,804 | 30,548 | 4,026 | 2,882 | 2,592 | 373 | – | 1,936 | (15,239) | 253,932 |
| Revenue from external customers | 169,219 | 7,263 | 18,825 | 10,828 | 7,912 | 28,460 | 4,026 | 2,669 | 2,592 | 373 | – | 1,765 | – | 253,932 |
| Inter-segment revenue | 121 | 2,098 | 9,511 | 145 | 892 | 2,088 | – | 213 | – | – | – | 171 | (15,239) | – |
| OPEX, including: | | | | | | | | | | | | | | |
| Purchased Electricity and capacity | (85,620) | – | (2,671) | (751) | (517) | (23,104) | (1,518) | (569) | (120) | (293) | – | (983) | 15,073 | (101,073) |
| Transmission fees | (67,540) | – | – | – | – | (3,337) | (155) | (148) | (46) | (36) | – | (189) | – | (71,451) |
| Fuel expenses | (4) | (4,639) | (16,324) | (5,114) | (4,732) | – | (408) | (734) | (1,656) | – | – | – | 87 | (33,524) |
| Share in profit/(loss) of Jointly-controlled entities | – | – | 914 | – | – | – | – | – | – | 761 | (122) | (38) | – | 1,515 |
| EBITDA | 9,448 | 3,175 | 5,275 | 1,293 | 863 | 3,474 | 899 | 600 | 381 | 793 | (122) | (113) | (1,523) | 24,443 |
| DD&A | (450) | (1,469) | (1,168) | (569) | (1,236) | (3) | (194) | (148) | (188) | (1) | – | (43) | – | (5,469) |
| Interest income | 167 | – | 475 | 1 | 529 | 10 | 9 | 24 | – | 0 | – | 4,514 | 48 | 5,777 |
| Interest expenses | (27) | (176) | (178) | (68) | – | (28) | (212) | (96) | (89) | – | – | (308) | (743) | (1,925) |

JSC INTER RAO UES

(in million of RUR)

4. Segment information (continued)

Six months ended 30 June 2010 (restated)

| | <i>Supply</i> | <i>Generation</i> | | | <i>Trading</i> | | | | | | <i>Unallocated and Eliminations</i> | <i>Total</i> |
|---|---------------------------|---------------------------|---------------|---------------|--------------------------------------|----------------|----------------|----------------|-------------------|--------------|-------------------------------------|----------------|
| | <i>Russian Federation</i> | <i>Russian Federation</i> | | | <i>Russian Federation and Europe</i> | <i>Armenia</i> | <i>Georgia</i> | <i>Moldova</i> | <i>Kazakhstan</i> | <i>Other</i> | | |
| | | <i>Generation Parent</i> | <i>OGK-1</i> | <i>TGK-11</i> | | | | | | | | |
| Total revenue | 142,067 | 6,442 | 22,187 | 10,610 | 21,683 | 3,750 | 2,438 | 2,857 | 243 | 735 | (7,149) | 205,863 |
| Revenue from external customers | 141,884 | 5,916 | 17,813 | 10,489 | 19,757 | 3,750 | 2,413 | 2,863 | 243 | 735 | – | 205,863 |
| Inter-segment revenue | 183 | 526 | 4,374 | 121 | 1,926 | – | 25 | (6) | – | – | (7,149) | – |
| OPEX, including: | | | | | | | | | | | | |
| Purchased Electricity and capacity | (74,559) | – | (2,912) | (545) | (15,942) | (1,243) | (629) | (280) | (170) | (699) | 7,100 | (89,879) |
| Transmission fees | (54,887) | – | – | – | (2,365) | (95) | (140) | (25) | (30) | (112) | – | (57,654) |
| Fuel expenses | (3) | (2,999) | (11,867) | (4,872) | – | (272) | (327) | (1,709) | – | – | – | (22,049) |
| Share in profit/(loss) of Jointly-controlled entities | – | – | (174) | – | – | – | – | – | 507 | 4 | – | 337 |
| EBITDA | 6,458 | 2,010 | 2,465 | 1,581 | 2,579 | 990 | 691 | 441 | 534 | 411 | (1,614) | 16,546 |
| DD&A | (397) | (1,053) | (991) | (578) | (3) | (154) | (118) | (172) | (1) | (50) | 3 | (3,514) |
| Interest income | 114 | – | 38 | – | 1 | 207 | 14 | – | – | 269 | (207) | 436 |
| Interest expenses | (148) | (247) | (312) | (116) | (19) | (219) | (79) | (57) | – | (481) | (631) | (2,309) |

(in million of RUR)

4. Segment information (continued)**Six months ended 30 June 2011**

| | <u>Supply</u> | | <u>Generation</u> | | | <u>Trading</u> | | | | <u>Engineering</u> | | <u>Unallocated and Eliminations</u> | <u>Total</u> | |
|---|---------------------------|--------------------------|---------------------------|---------------|--------------|--------------------------------------|----------------|----------------|-------------------|---------------------------|--------------|-------------------------------------|--------------|----------|
| | | | <u>Russian Federation</u> | | | <u>Russian Federation and Europe</u> | | | | | | | | |
| | <u>Russian Federation</u> | <u>Generation Parent</u> | <u>OGK-1</u> | <u>TGK-11</u> | <u>WGC-3</u> | <u>Armenia</u> | <u>Georgia</u> | <u>Moldova</u> | <u>Kazakhstan</u> | <u>Russian Federation</u> | <u>Other</u> | | | |
| Loans and borrowings, including | (733) | (837) | (5,874) | (3,867) | – | (611) | (3,455) | (1,465) | – | (430) | (68) | (91) | (32,950) | (50,381) |
| Share in debts of Jointly-controlled entities | – | – | – | – | – | – | – | – | – | (430) | (68) | (91) | – | (589) |

The year ended 31 December 2010 (restated)

| | <u>Supply</u> | | <u>Generation</u> | | | <u>Trading</u> | | | | <u>Engineering</u> | | <u>Unallocated and Eliminations</u> | <u>Total</u> |
|---|---------------------------|--------------------------|---------------------------|---------------|----------------|--------------------------------------|----------------|-------------------|---------------------------|--------------------|-------|-------------------------------------|--------------|
| | | | <u>Russian Federation</u> | | | <u>Russian Federation and Europe</u> | | | | | | | |
| | <u>Russian Federation</u> | <u>Generation Parent</u> | <u>OGK-1</u> | <u>TGK-11</u> | <u>Armenia</u> | <u>Georgia</u> | <u>Moldova</u> | <u>Kazakhstan</u> | <u>Russian Federation</u> | <u>Other</u> | | | |
| Loans and borrowings, including | (1,433) | (939) | (7,222) | (2,638) | (607) | (3,869) | (704) | – | (470) | (69) | (102) | (21,116) | (39,169) |
| Share in debts of Jointly-controlled entities | – | – | – | – | – | – | – | – | (470) | (69) | (96) | – | (635) |

(in million of RUR)

4. Segment information (continued)

The Reconciliation between EBITDA of the reporting segments and Net profit for the reporting period per Consolidated Interim Statement of Comprehensive Income is represented below:

| | For six months ended 30 June 2011 | For six months ended 30 June 2010 (restated) |
|---|--|---|
| EBITDA per reportable segments | 24,443 | 16,546 |
| Depreciation and amortization of property, plant and equipment, investment property and intangible assets | (5,469) | (3,514) |
| Interest income | 5,777 | 436 |
| Interest expenses | (1,925) | (2,309) |
| Put&Call option | (6,095) | (2,093) |
| Foreign currency exchange loss, net | (263) | (68) |
| Other finance income | 642 | 4 |
| Provisions (charge)/release, including: | (3,615) | (976) |
| <i>impairment of intangible assets</i> | (22) | – |
| <i>impairment of PP&E (charge)/release</i> | (80) | 39 |
| <i>release of provision for impairment of investment property</i> | – | 230 |
| <i>impairment of available for sale investments</i> | (833) | – |
| <i>other provisions (charge)/release</i> | (232) | 431 |
| <i>impairment of receivables</i> | (2,448) | (1,676) |
| Gain from disposal of controlling interest | 258 | – |
| Excess of the acquired share in the fair value of the identifiable assets and liabilities over the cost of investment and gain from acquisition of available-for-sales financial assets and assets classified as held-for-sale, net | 40,600 | – |
| Share of profit in associates | 15 | 1 |
| Income tax benefit/(expense) | (4,561) | (2,810) |
| Profit for the period per Consolidated Interim Statement of Comprehensive Income | 49,807 | 5,217 |

The Reconciliation between the Loans and borrowings for the reporting segments and Loans and borrowings for the reporting period per Consolidated Interim Statement of Financial Position is represented below:

| | For six months ended 30 June 2011 | For the year ended 31 December 2010 (restated) |
|--|--|---|
| Loans and borrowings for reportable segments | (50,381) | (39,169) |
| Less: | | |
| Share in debts of Jointly-controlled entities | 589 | 635 |
| Loans and borrowings per Consolidated Interim Statement of Financial Position | (49,792) | (38,534) |

Information about geographical areas

The Management Board also considers revenue of the Group entities generated in their countries of jurisdiction and abroad as well as non-current assets (property, plant and equipment, investment property, investments in associates and jointly controlled entities and intangible assets, including goodwill) based on location of assets.

(in million of RUR)

4. Segment information (continued)**Information about geographical areas (continued)**

| | Six months ended 30 June 2011 | | | Six months ended 30 June 2010 (restated) | | |
|---|---|--|---|---|--|---|
| | Revenue in the Group entity's jurisdiction¹ | Revenue in countries other than Group entity's jurisdiction | Total revenue based on location of customers | Revenue in the Group entity's jurisdiction | Revenue in countries other than Group entity's jurisdiction | Total revenue based on location of customers |
| Russian Federation | 220,305 | 52 | 220,357 | 181,423 | 15 | 181,438 |
| Finland (incl. NordPool) | 9,781 | 2,614 | 12,395 | 6,072 | 4,490 | 10,562 |
| Lithuania | 5,328 | – | 5,328 | 3,064 | – | 3,064 |
| Armenia | 3,861 | – | 3,861 | 3,709 | – | 3,709 |
| Georgia | 2,669 | 256 | 2,925 | 2,413 | 98 | 2,511 |
| Belarus | – | 2,794 | 2,794 | – | 6 | 6 |
| Moldova (incl. Transdnestria Republic) | 139 | 2,143 | 2,282 | 220 | 2,377 | 2,597 |
| Other | 628 | 3,362 | 3,990 | 338 | 1,638 | 1,976 |
| <i>Latvia</i> | – | 1,057 | 1,057 | – | 188 | 188 |
| <i>Kazakhstan</i> | 443 | 917 | 1,360 | 338 | 396 | 734 |
| <i>China</i> | – | 754 | 754 | – | 549 | 549 |
| <i>Romania</i> | – | 310 | 310 | – | 265 | 265 |
| <i>Mongolia</i> | – | 187 | 187 | – | 176 | 176 |
| <i>Turkey</i> | 185 | – | 185 | – | – | – |
| <i>Other</i> | – | 137 | 137 | – | 64 | 64 |
| Total | 242,711 | 11,221 | 253,932 | 197,239 | 8,624 | 205,863 |

| | Total non-current assets based on location of assets² | |
|--|---|--|
| | As at 30 June 2011 | As at 31 December 2010 (restated) |
| Russian Federation | 221,005 | 125,280 |
| Armenia | 7,723 | 8,509 |
| Georgia | 7,222 | 3,573 |
| Moldova (incl. Transdnestria Republic) | 4,709 | 4,949 |
| Other | 142 | 79 |
| <i>Kazakhstan</i> | 31 | 35 |
| <i>Lithuania</i> | 29 | 25 |
| <i>Finland (incl. NordPool)</i> | 12 | 9 |
| <i>Turkey</i> | 3 | 4 |
| <i>Other</i> | 67 | 6 |
| Total | 240,801 | 142,390 |

¹ Revenues are attributable to countries on the basis of the customer's location.² Total non-current assets based on location of assets excludes deferred tax assets and other non-current assets.

*(in million of RUR)***5. Acquisitions and disposals**

During the 1st half 2011 the Group has made several acquisitions and disposals. Details are presented below:

Acquisition of JSC WGC-3

As a result of placing additional shares in the 1st half 2011, at the end of March 2011 JSC INTER RAO UES acquired 81.93% of the ordinary shares of JSC WGC-3 (acquired from other parties), an electricity and heat power generating company operating in several regions of the Russian Federation. The total consideration amounted RUR 52,108 million represented by the fair value of 1,361,626,945,728 ordinary shares issued by JSC INTER RAO UES using the stock quotations at the date of the transfer.

Fair value of property, plant and equipment was determined by an independent appraiser. Fair value of other assets and liabilities was determined by Group management based on IFRS financial statements of the acquired entity for 1st quarter 2011 year.

The fair values of assets and liabilities arising from the acquisition are as follows (RUR million):

| | <i>Fair values</i> |
|---|---------------------------|
| Property, plant and equipment | 75,629 |
| Intangible assets | 77 |
| Other non-current assets | 3,207 |
| Inventories | 2,633 |
| Accounts receivable | 7,784 |
| Income tax prepaid | 137 |
| Cash and cash equivalents | 13,441 |
| Other current assets | 24,877 |
| Deferred tax liabilities | (7,894) |
| Other non-current liabilities | (771) |
| Accounts payable and accrued charges | (4,265) |
| Taxes payable | (2,106) |
| Fair value of net assets acquired | 112,749 |
| Less: Non-controlling interest (18.07% of Group WGC-3 net assets) | (20,374) |
| Fair value of acquired interest in net assets | 92,375 |
| Excess of the acquired share in the fair value of the identifiable assets and liabilities over the cost of investment | (40,267) |
| Total consideration | 52,108 |

Excess of the acquired share in the fair value of the identifiable assets and liabilities over the cost of investment amounting to RUR 40,267 million was recognised directly in the consolidated interim statement of comprehensive income for six months ended 30 June 2011.

JSC WGC-3 contributed revenues of RUR 8,804 million and a net loss of RUR 441 million to the Group for the period from the date of acquisition to 30 June 2011. If the acquisition had occurred as at 1 January 2011, the estimated contribution to the Group revenue would have been RUR 21,265 million, and the estimated contribution to the result for the six months ended 30 June 2011 would have been a net profit of RUR 1,098 million.

Acquisition of JSC Khramesi I and JSC Khramesi II

On 12 April 2011 the Group acquired a 100.00% interest in JSC Khramesi I and JSC Khramesi II, an electricity power generating companies operating in Georgia. The total consideration paid by the Group was RUR 2,909 million (USD 104 million), including cash consideration paid in the amount of RUR 831 million (USD 32 million) net of cash acquired in the amount of RUR 141 million (USD 5 million) and deferred consideration in the amount of RUR 2,219 (USD 72 million) million.

Fair value of property, plant and equipment was determined by an independent appraiser. Fair value of other assets and liabilities was determined by Group management based on IFRS financial statements of the acquired entities as at 31 March 2011.

*(in million of RUR)***5. Acquisitions and disposals (continued)****Acquisition of JSC Khramesi I and JSC Khramesi II (continued)**

The fair values of assets and liabilities arising from the acquisition are as follows (RUR million):

| | Fair values |
|--|--------------------|
| Property, plant and equipment | 2,866 |
| Intangible assets | 9 |
| Inventories | 17 |
| Accounts receivable | 130 |
| Income tax prepaid | 2 |
| Cash and cash equivalents | 141 |
| Other current assets | 2 |
| Non-current loans and borrowings | (409) |
| Deferred tax liabilities | (320) |
| Current loans and borrowings | (164) |
| Accounts payable and accrued charges | (40) |
| Taxes payable | (25) |
| Fair value of net assets acquired | 2,209 |
| Goodwill arising from the acquisition | 700 |
| Total consideration | 2,909 |

Goodwill arising on the acquisition of JSC Khramesi I and JSC Khramesi II amounted to RUR 700 million. The key reason of the acquisition was the Group's further expansion of generating activities on the territory of Georgia. The amount of consideration comprises an advance paid of RUR 831 million on the date of acquisition and deferred consideration of RUR 2,078 million to be paid in the 4th quarter 2011 (see Note 21).

JSC Khramesi I and JSC Khramesi II contributed revenues of RUR 83 million and a net loss of RUR 111 million to the Group for the period from the date of acquisition to 30 June 2011. If the acquisition had occurred as at 1 January 2011, the estimated contribution to the Group revenue would have been RUR 183 million, and the estimated contribution to the result for six months ended 30 June 2011 would have been a net loss of RUR 39 million.

Acquisition of JSC OGK-1

In December 2010 net assets of JSC OGK-1 were increased by RUR 23,302 million due to the additional issue of 20,809 million ordinary shares made by this company. On 21 December 2010 the Group acquired 18,998 million shares or a 29.03% interest in JSC OGK-1 for the total consideration of RUR 21,278 million.

As a result of placing additional shares in 1st half 2011, JSC INTER RAO UES acquired additional 45.14% of the ordinary shares of JSC OGK-1 from entities under common control and 0.98% from other parties. The acquisition of 45.14% was accounted for using the pooling-of-interests method. The acquisition of 0.98% was accounted as acquisition of non-controlling interest in Additional issue of shares in the consolidated interim statement of changes in equity and amounted to RUR 634 million.

As at 30 June 2011 the Group has 75.15% (as at 31 December 2010: 74.17%) of the ordinary shares of JSC OGK-1.

Acquisition of JSC TGK-11

On 11 November 2009 the Group acquired a 29.9% interest in JSC TGK-11, an electricity and heat power generating company operating in Western Siberia region of the Russian Federation. The total consideration paid by the Group was RUR 1,685.5 million.

In February 2010 the Parent company purchased 2.79% of the ordinary shares of JSC TGK-11 for a total consideration of RUR 127 million.

In March 2010 the Group made a mandatory offer to other shareholders of JSC TGK-11 to purchase 345 billion of shares of JSC TGK-11 (67.31%) at a price of RUR 0.0167 per a share. As a result of the mandatory offer 487,075 thousand or 0.09% of shares of JSC TGK-11 were purchased by the Group for a total consideration of RUR 9 million in June 2010 and 906,800 thousand or 0.18% of shares of JSC TGK-11 were purchased by the Group for a total consideration of RUR 16 million in August 2010.

In June 2010 the Group purchased 0.003 % of the ordinary shares of JSC TGK-11 for a total consideration of RUR 0.3 million.

In January – June 2011 the Group additionally purchased 0.40% of the ordinary shares of JSC TGK-11 for a total consideration of RUR 33 million.

(in million of RUR)

5. Acquisitions and disposals (continued)

Acquisition of JSC TGK-11 (continued)

As a result of placing additional shares in 1st half 2011, JSC INTER RAO UES acquired 34.35% of the ordinary shares of JSC TGK-11 from entities under common control. This acquisition was accounted for using the pooling-of-interests method.

As at 30 June 2011 the Group has 67.71% (as at 31 December 2010: 67.31%) of the ordinary shares of JSC TGK-11.

Acquisition of JSC Saint-Petersburg Sale Company

On 29 September 2010 the Group purchased 24.99% of ordinary shares and 37.03% of preference shares (26.75% of total shares) of JSC Saint-Petersburg Sale Company (JSC PSC), an electricity trading company operating in Saint Petersburg, the Russian Federation. The purchased preference shares are non-voting.

The total consideration was RUR 1,472 million. The consideration included cash payment in the amount of RUR 200 million made in September 2010 and deferred consideration in the amount of RUR 1,272 million to be paid in April 2011 (see Note 16). Due to prolongation of the final settlement till the 3rd quarter 2011 according to the terms of the purchase agreement the Group has to pay additional fee in the amount of RUR 46 million.

Cash outflow on the acquisition in 2010 amounted to RUR 200 million. The deferred consideration in the amount of RUR 1,318 million (as at 31 December 2010: 1,272 million) was recognised as the short-term payable in the consolidated interim statement of financial position. The key reason of the acquisition was the Group's further expansion of trading activities on the wholesale electricity market.

As a result of placing additional shares in the 1st half 2011, JSC INTER RAO UES acquired 67.10% of the ordinary shares and 28.98 % of preference shares (61.52% of total shares) of JSC Saint-Petersburg Sale Company (JSC PSC) (acquired from entities under common control). This acquisition was accounted for using the pooling-of-interests method.

In May 2011 the Group additionally purchased 4.98% of the ordinary shares (4.25% of total shares) of JSC PSC for a total consideration of RUR 201 million.

As at 30 June 2011 the Group has 92.52% (as at 31 December 2010: 88.27%) of the total shares of JSC PSC.

Acquisition of JSC Mosenergosbyt

As a result of placing additional shares in 1st half 2011, JSC INTER RAO UES acquired 50.92% of the ordinary shares of JSC Mosenergosbyt from entities under common control. This acquisition was accounted for using the pooling-of-interests method.

In 1st half 2011 one of the subsidiaries of JSC Mosenergosbyt additionally acquired 2.87% of the ordinary shares of JSC Korolevskaya network for a total consideration of RUR 10 million.

As at 30 June 2011 the Group has 50.92% (as at 31 December 2010: 50.92%) of the ordinary shares of JSC Mosenergosbyt.

Acquisition of JSC Altayenergosbyt

As a result of placing additional shares in 1st half 2011, JSC INTER RAO UES acquired 100.00% of the ordinary shares of JSC Altayenergosbyt from entities under common control. This acquisition was accounted for using the pooling-of-interests method.

As at 30 June 2011 the Group has 100.00% (as at 31 December 2010: 100.00%) of the ordinary shares of JSC Altayenergosbyt.

Acquisition of JSC United Energy Retailing Company

As a result of placing additional shares in 1st half 2011, JSC INTER RAO UES acquired 100.00% of the ordinary shares of JSC United Energy Retailing Company from entities under common control. This acquisition was accounted for using the pooling-of-interests method.

As at 30 June 2011 the Group has 100.00% (as at 31 December 2010: 100.00%) of the ordinary shares of JSC United Energy Retailing Company.

*(in million of RUR)***5. Acquisitions and disposals (continued)****Acquisition of JSC Tambov Energy Retailing Company**

As a result of placing additional shares in 1st half 2011, JSC INTER RAO UES acquired 67.87% of the ordinary shares or 59.38% of the total shares of JSC Tambov Energy Retailing Company from entities under common control. This acquisition was accounted for using the pooling-of-interests method.

As at 30 June 2011 the Group has 59.38% (as at 31 December 2010: 59.38%) of the total shares of JSC Tambov Energy Retailing Company.

Acquisition of JSC Saratovenergo

As a result of placing additional shares in 1st half 2011, JSC INTER RAO UES acquired 74.46% of the ordinary shares or 56.97% of the total shares of JSC Saratovenergo from entities under common control. This acquisition was accounted for using the pooling-of-interests method.

As at 30 June 2011 the Group has 56.97% (as at 31 December 2010: 56.97%) of the total shares of JSC Saratovenergo.

Acquisition of JSC Hrazdan Energy Company (RazTES)

As a result of placing additional shares in 1st half 2011, JSC INTER RAO UES acquired 100.00% of the ordinary shares of JSC Hrazdan Energy Company (RazTES) from entities under common control. This acquisition was accounted for using the pooling-of-interests method.

As at 30 June 2011 the Group has 100.00% (as at 31 December 2010: 100.00%) of the ordinary shares of JSC Hrazdan Energy Company (RazTES).

Disposal of controlling interest

On 7 February 2011, the Group disposed its 90% share in CJSC International Power Corporation. Cash inflow on the disposal amounted to RUR 126 million included the cash consideration of RUR 136 million less cash and cash equivalent balances of the entity at the date of disposal in the amount of RUR 10 million. The gain on disposal amounting to RUR 258 million was recognised in the consolidated interim statement of the comprehensive income.

Disposal of non-controlling interest in CJSC Electrolutch

On 24 December 2010 the shareholders meeting approved the additional issue of 2,000 ordinary shares of CJSC Electrolutch with nominal value of RUR 1 each. On 1 February 2011 the Board of Directors of the Company approved the issue cost of the additional ordinary shares in the amount of RUR 128,288 per share in favour of the third parties. Due to the additional issue of shares, held on February 2011 the share of the Parent Company in the share capital CJSC Electrolutch was diluted from 97.78% to 87.48% of ordinary shares, cash proceeds equalled to RUR 255 million.

During 2010 and 1st half 2011 the Group has made several acquisitions. Details are presented below:

Acquisition of JSC Industrial Energetics

On 29 October 2010 the Group has acquired 75% of JSC Industrial Energetics, an electricity trading company operating in Moscow, the Russian Federation. The key reason of the acquisition was Group's further expansion of trading activities on the wholesale electricity market. The entity was acquired from the third party. The total consideration was RUR 51.1 million. Assets acquired and liabilities assumed of the entity were recognised at their respective fair values. The fair values of assets and liabilities arising from the acquisition are as follows (RUR million):

| | <u>Fair values</u> |
|---|--------------------|
| Property, plant and equipment | 1 |
| Accounts receivable | 321 |
| Income tax prepaid | 10 |
| Cash and cash equivalents | 133 |
| Accounts payable and accrued charges | (424) |
| Taxes payable | (16) |
| Fair value of net assets acquired | 25 |
| Less: Non-controlling interest (25% of JSC Industrial Energetics net assets) | (6) |
| Contingent dividends to be received for the 4th quarter 2010 | 75 |
| Fair value of acquired interest in net assets | 94 |
| Excess of the acquired share in the fair value of the identifiable assets and liabilities over the cost of investment | (43) |
| Total consideration | 51 |

*(in million of RUR)***5. Acquisitions and disposals (continued)*****Acquisition of JSC Industrial Energetics (continued)***

As at the date of acquisition the Group recognised short-term payable in the amount of RUR 51 million. The total consideration was paid by the Group in June 2011. Excess of the acquired share in the fair value of the identifiable assets and liabilities over the cost of investment amounting to RUR 43 million was recognised directly in the consolidated statement of comprehensive income for the year 2010.

JSC Industrial Energetics contributed revenues of RUR 1,590 million and a net profit of RUR 60 million to the Group for the period from the date of acquisition to 31 December 2010. If the acquisition had occurred as at 1 January 2010, the estimated contribution to the Group revenue would have been RUR 8,555 million, and the estimated contribution to the result for the year ended 31 December 2010 would have been a net profit of RUR 272 million.

Acquisition of Quartz Group

On 4 July 2010 the Group acquired a 50.01% interest in Quartz Group, a leader of the Russian engineering market specialising in construction of new turn key power sites and renovation / maintenance of existing energy sector facilities of infrastructure. The total consideration paid by the Group was RUR 312 million. The ownership of Quartz Group represents an investment in the jointly controlled entity.

Fair value of property, plant and equipment was determined by an independent appraiser. Fair value of other assets and liabilities was determined by Group management based on audited IFRS financial statements of the acquired group.

The fair values of assets and liabilities arising from the acquisition are as follows (RUR million):

| | <i>Fair values</i> |
|--|---------------------------|
| Fair value of entities' net assets | 365 |
| Fair value of acquired interest in net assets | 183 |
| Goodwill | 129 |
| Total purchase consideration | 312 |

Cash outflow on the acquisition amounted to RUR 312 million. The goodwill arising from the acquired share in the fair value of the identifiable assets and liabilities amounting to RUR 129 million was recognised in the carrying value of investment in associates and jointly controlled entities in the consolidated interim statement of financial position. The key reason of the acquisition was Group's expansion of engineering activities.

(in million of RUR)

6. Property, plant and equipment

| | <i>Land and buildings</i> | <i>Constructions</i> | <i>Plant and equipment</i> | <i>Other</i> | <i>Constructions in progress</i> | <i>Total</i> |
|---|-------------------------------|----------------------|--------------------------------|----------------|--------------------------------------|-----------------|
| Cost | | | | | | |
| Balance at 1 January 2010 (restated) | 33,289 | 32,735 | 72,614 | 4,402 | 25,922 | 168,962 |
| Additions | 2 | 4 | 26 | 35 | 6,163 | 6,230 |
| Disposals | (7) | (47) | (222) | (41) | (384) | (701) |
| Transfers | 169 | 464 | 859 | 261 | (1,753) | – |
| Translation difference | 272 | 876 | 746 | 139 | 220 | 2,253 |
| Balance at 30 June 2010 (restated) | 33,725 | 34,032 | 74,023 | 4,796 | 30,168 | 176,744 |
| Including PPE under finance lease | – | 405 | 3,278 | 61 | – | 3,744 |
| Balance at 1 January 2011 (restated) | | | | | | |
| Balance at 1 January 2011 (restated) | 36,737 | 36,800 | 79,617 | 4,914 | 29,476 | 187,544 |
| Reclassification | (1,482) | (30) | 1 141 | 371 | – | – |
| Additions | 85 | 459 | 657 | 7 | 23,997 | 25,205 |
| Disposals | (13) | (35) | (71) | (690) | (165) | (974) |
| Transfers | 1,394 | 1,559 | 12,275 | 195 | (15,423) | – |
| Acquisition of controlling interest | 20,303 | 13,687 | 18,613 | 458 | 25,433 | 78,494 |
| Disposal of controlling interest | (98) | (483) | (388) | (30) | (14) | (1,013) |
| Translation difference | (650) | (1,780) | (1,624) | (225) | (215) | (4,494) |
| Balance at 30 June 2011 | 56,276 | 50,177 | 110,220 | 5,000 | 63,089 | 284,762 |
| Including PPE under finance lease | – | 320 | 3,278 | 610 | – | 4,208 |
| Depreciation and impairment losses | | | | | | |
| Balance at 1 January 2010 (restated) | (11,066) | (17,275) | (32,561) | (2,309) | (5,101) | (68,312) |
| Depreciation charge | (320) | (547) | (2,298) | (162) | – | (3,327) |
| Impairment loss charge/release | – | – | – | – | 39 | 39 |
| Disposals | 8 | 40 | 183 | 11 | – | 242 |
| Transfers | (17) | (4) | (21) | – | 42 | – |
| Translation difference | (210) | (802) | (605) | (114) | (4) | (1,735) |
| Balance at 30 June 2010 (restated) | (11,605) | (18,588) | (35,302) | (2,574) | (5,024) | (73,093) |
| Including PPE under finance lease | – | (132) | (1,262) | (47) | – | (1,441) |
| Balance at 1 January 2011 (restated) | | | | | | |
| Balance at 1 January 2011 (restated) | (11,355) | (18,376) | (35,224) | (2,670) | (1,409) | (69,034) |
| Reclassification | 1,482 | (530) | (1,141) | 189 | – | – |
| Depreciation charge | (527) | (998) | (3,498) | (211) | – | (5,234) |
| Impairment loss charge/release | (71) | – | – | – | (9) | (80) |
| Disposals | 7 | 27 | 54 | 682 | 9 | 779 |
| Transfers | (1) | (1) | (8) | – | 10 | – |
| Disposal of controlling interest | 104 | 419 | 334 | 32 | 14 | 903 |
| Translation difference | 384 | 1,391 | 1,136 | 166 | 4 | 3,081 |
| Balance at 30 June 2011 | (9,977) | (18,068) | (38,347) | (1,812) | (1,381) | (69,585) |
| Including PPE under finance lease | – | (128) | (1,384) | (31) | – | (1,543) |
| Net book value | | | | | | |
| At 30 June 2010 (restated) | 22,120 | 15,444 | 38,721 | 2,222 | 25,144 | 103,651 |
| At 31 December 2010 (restated) | 25,382 | 18,424 | 44,393 | 2,244 | 28,067 | 118,510 |
| At 30 June 2011 | 46,299 | 32,109 | 71,873 | 3,188 | 61,708 | 215,177 |

The category Land and buildings includes land (see Note 2(g)) in the amount of RUR 490 million (31 December 2010: RUR 377 million).

*(in million of RUR)***6. Property, plant and equipment (continued)**

Construction in progress is represented by the carrying amount of property, plant and equipment that has not yet been put into operation and advances to construction companies and suppliers of property, plant and equipment. Such advances amounted to RUR 17,431 million as at 30 June 2011 (31 December 2010: RUR 6,089 million). Additions of constructions in progress include RUR 13,148 million related to the completion of second power generation block of Kaliningradskaya TEC-2 transferred from other current assets during six months ended 30 June 2011 (see details in Note 20 (v)).

Interest capitalized during six months ended 30 June 2011 amounted to RUR 96 million (six months ended 30 June 2010: RUR 258 million).

(a) Impairment

In management's opinion, the existing impairment reserve represents the best estimate of the impact of impairment as a result of the current economic conditions in the Russian Federation and other countries in which the Group operates and expectations about future operating activities.

30 June 2010

As at 30 June 2010 the Group performed an assessment of the recoverable amount of property, plant and equipment. For these purposes the profitability tests of the Group property, plant and equipment performed as at 31 December 2009 were analyzed for changes in the key assumptions used. No indicators for the impairment accrual/release were revealed for the Group entities (within the cash generating units), except CJSC Elektrolutch.

CJSC Elektrolutch

Due to the growth in market rent price the profitability test was performed (see details in Note 7), as the result the RUR 39 million impairment was reversed.

30 June 2011

As at 30 June 2011 the Group performed an assessment of changes in the key assumptions comparing to 31 December 2010. No indicators for the impairment loss/reverse were revealed for the Group entities (within the cash generating units), except CJSC Elektrolutch and JSC TGK-11.

CJSC Elektrolutch

Due to the increase of capital expenditures to be done and therefore the postponement of the date of putting into use the rent area in one of the buildings the profitability test resulted impairment in the amount of RUR 71 million.

JSC TGK-11

Due to uncertainty in receiving future economic benefits by one of the incompleting building related to one of JSC TGK-11 transformer power station ("TPS") the impairment in the amount of RUR 9 million was recognized as at the reporting date.

(b) Security

Properties as at 30 June 2011 with a carrying amount of RUR 16 million (31 December 2010: RUR 4 million) are pledged by CJSC Elektricheskiye seti Armenii as collateral for several of its loans.

7. Investment properties

The movement of investment properties for the reporting period is as follows:

| | |
|-------------------------------------|--------------|
| At 1 January 2010 (restated) | 2,447 |
| Additions | 34 |
| Impairment loss recovery | 230 |
| Depreciation charge | (9) |
| | <u>2,702</u> |
| At 30 June 2010 (restated) | 2,702 |
| At 1 January 2011 (restated) | 1,094 |
| Additions | 2 |
| Depreciation charge | (9) |
| | <u>1,087</u> |
| At 30 June 2011 | 1,087 |

*(in million of RUR)***7. Investment properties (continued)**

The investment properties represent a complex of four office buildings located in Moscow in various stages of completion which will be rented out. One of these buildings is to be partially owner-occupied and partially rented out. The part which is for the own purposes of the Group is recognized as property, plant and equipment, the part which will be rented out is accounted as an investment property.

(a) Carrying value

Investment properties with a carrying value of RUR 1,066 million represent two buildings in Moscow fully completed and in use as at 30 June 2011 (as at 31 December 2010 RUR 1,074 million). Investment properties with a carrying value of RUR 21 million as at 30 June 2011 (as at 31 December 2010 RUR 20 million) represent two projects of construction of office and related facilities which, in accordance with the amendment made to IAS 40 *Investment Property* effective since 1 January 2009, were classified as investment property.

As at 30 June 2011 the fair market value of the investment properties approximated its carrying value. The fair market value was determined by using discounted cash flows approach using the assumptions as described below in Note 7 (b).

(b) Impairment**30 June 2011**

As at 30 June 2011 the Group performed an assessment of the recoverable amount of the investment properties of CJSC Electrolutch, using the key assumptions which were used in the profitability test as of 31 December 2010, except for the following:

- ▶ The initial base rental fee is USD 690-1100 per square meter with subsequent growth of 5%-8% per annum;
- ▶ The discount rate used for construction period was assessed at the level of 15%; for the period of operations the discount rate of 11.5% was applied;
- ▶ The capitalization rate used for the calculation of the terminal value was 9%.

Based on the applied assumptions, the recoverable amount of each building as a separate cash generating unit exceeded respective carrying values. Accordingly, no impairment was recorded.

Total rental income received from the investment property for the six months ended 30 June 2011 was RUR 78 millions (for six month ended 30 June 2010: RUR 81 million). The future minimum lease payments receivable under non-cancellable operating leases as of 30 June 2011 are as follows:

| | At 30 June 2011 | At 31 December 2010 |
|--|----------------------------|--------------------------------|
| Not later than 1 year | 118 | 151 |
| Later than 1 year and not later than 5 years | 274 | 301 |
| Later than 5 years | 58 | 72 |
| Total operating lease payments receivable | 450 | 524 |

As at 30 June 2011 two long-term and four short-term rental agreements were signed in respect of the investment properties. Although the contracts were concluded for periods up to 2018, the rental payments due under the agreement are set in accordance with additional agreements and only for periods up to one years.

As at 30 June 2011 six short-term rental agreements were signed in respect of the investment properties. Although the two contracts contain significant conditions of prolongation of the agreements for periods up to 2015 and 2018, the rental payments due under the contracts are set in accordance with additional agreements and only for periods up to one year.

(in million of RUR)

8. Intangible assets

| | <i>Goodwill</i> | <i>Software</i> | <i>Other</i> | <i>Total</i> |
|---|-----------------|-----------------|--------------|----------------|
| Cost | | | | |
| Balance at 1 January 2010 (restated) | 1,883 | 1,250 | 787 | 3,920 |
| Additions | – | 134 | 241 | 375 |
| Disposals | – | (119) | – | (119) |
| Translation difference | (177) | 4 | – | (173) |
| Balance at 30 June 2010 (restated) | 1,706 | 1,269 | 1,028 | 4,003 |
| Balance at 1 January 2011 (restated) | 1,857 | 1,470 | 1,084 | 4,411 |
| Reclassification | – | 26 | (26) | – |
| Acquisition of controlling interest | 700 | 104 | 36 | 840 |
| Additions | – | 141 | 50 | 191 |
| Disposals | – | (18) | (6) | (24) |
| Disposal of controlling interest | – | (1) | (2) | (3) |
| Translation difference | 4 | (11) | (2) | (9) |
| Balance at 30 June 2011 | 2,561 | 1,711 | 1,134 | 5,406 |
| Amortisation and impairment | | | | |
| Balance at 1 January 2010 (restated) | (344) | (503) | (36) | (883) |
| Amortisation charge | – | (116) | (62) | (178) |
| Disposals | – | 110 | – | 110 |
| Translation difference | 34 | (3) | – | 31 |
| Balance at 30 June 2010 (restated) | (310) | (512) | (98) | (920) |
| Balance at 1 January 2011 (restated) | (324) | (650) | (161) | (1,135) |
| Reclassification | – | (5) | 5 | – |
| Amortisation charge | – | (154) | (72) | (226) |
| Impairment losses | – | – | (22) | (22) |
| Acquisition of controlling interest | – | (50) | (4) | (54) |
| Disposals | – | 5 | 5 | 10 |
| Disposal of controlling interest | – | – | 1 | 1 |
| Translation difference | – | 7 | 1 | 8 |
| Balance at 30 June 2011 | (324) | (847) | (247) | (1,418) |
| Net book value | | | | |
| At 30 June 2010 (restated) | 1,396 | 757 | 930 | 3,083 |
| At 31 December 2010 (restated) | 1,533 | 820 | 923 | 3,276 |
| At 30 June 2011 | 2,237 | 864 | 887 | 3,988 |

The amortisation charge is included in operating expenses in the consolidated interim statement of comprehensive income.

The net book value of goodwill as at 30 June 2011 comprised goodwill which arose:

- ▶ on acquisition of UAB INTER RAO Lietuva in 2008 in the amount of RUR 1,112 million (as at 31 December 2010 and 30 June 2010 : RUR 1,111 million and RUR 1,052 million, respectively);
- ▶ resulted from acquisition of controlling interest in the amount of RUR 422 million (as at 31 December 2010 and 30 June 2010: RUR 422 million and RUR 344 million, respectively) (Note 5).

Additions in the amount RUR 700 million arose due to acquisitions of JSC Khramesi GES I and JSC Khramesi GES II in the April 2011, the amount of goodwill as at 30 June 2011 is RUR 703 million, included the translation of RUR 3 million from the date of acquisition till reporting date (Note 5).

As at 30 June 2011 Other intangible assets included Status of the guarantee supplier in the amount of RUR 611 million (with cost RUR 719 million and accumulated amortisation in the amount of RUR 108 million), recognised on the acquisition of a subsidiary by one of the entity acquired under common control (as at 31 December 2010: cost RUR 719 million, accumulated amortisation RUR 72 million).

(in million of RUR)

9. Investments in associates and jointly controlled entities

Details of the associates, jointly controlled entities and joint ventures, together with the movements in the carrying values of these entities, are set at below:

| | <i>Status</i> | <i>Country</i> | <i>Voting</i> | |
|-------------------------------------|---------------------------|--------------------|---------------------|------------------------------------|
| | | | <i>30 June 2011</i> | <i>31 December 2010 (restated)</i> |
| NVGRES Holding Limited | Jointly controlled entity | Russian Federation | 75.00% | 75.00% |
| CJSC Nizhnevartovskaya GRES | Jointly controlled entity | Russian Federation | 75.00% | 75.00% |
| JSC Stantsiya Ekibastuzskaya GRES-2 | Jointly controlled entity | Kazakhstan | 50.00% | 50.00% |
| Quartz Group | Jointly controlled entity | Russian Federation | 50.10% | 50.10% |
| CJSC Industrial Power Company | Jointly controlled entity | Russian Federation | 50.00% | 50.00% |
| JSC Kambarata HPP-1 | Jointly controlled entity | Kyrgyz Republic | 50.00% | 50.00% |
| LLC Interenergoeffect | Jointly controlled entity | Russian Federation | 50.00% | 50.00% |
| LLC Power Efficiency Centre | | | | |
| INTER RAO UES | Jointly controlled entity | Russian Federation | 50.01% | 50.00% |
| LLC Inter RAO-Worley Parsons | Jointly controlled entity | Russian Federation | 51.00% | 51.00% |
| ENERGOCONNECT SOOO | Jointly controlled entity | Belorussia | 50.00% | – |
| UAB Alproka | Associate | Lithuania | 49.99% | 49.99% |
| RUS Gas Turbines Holding B.V. | Associate | Netherlands | 25.00% | 25.00% |
| JSC AKKUYU NPP | Associate | Turkey | 33.33% | 33.33% |

| | <i>NVGRES Holding Limited</i> | <i>JSC Stantsiya Ekibastuzskaya GRES-2</i> | <i>Quartz Group</i> | <i>JSC AKKUYU NPP</i> | <i>Other</i> | <i>Total</i> |
|---|-------------------------------|--|---------------------|-----------------------|--------------|---------------|
| Carrying value at 1 January 2010 (restated) | 13,702 | 2,966 | – | – | 38 | 16,706 |
| Additions | – | – | – | – | 4 | 4 |
| Share of profit after tax | (174) | 507 | – | – | 5 | 338 |
| Dividends received from associate and jointly controlled entities | – | – | – | – | (12) | (12) |
| Translation difference | – | 129 | – | – | (1) | 128 |
| Carrying value 30 June 2010 (restated) | 13,528 | 3,602 | – | – | 34 | 17,164 |
| Carrying value at 1 January 2011 (restated) | 13,958 | 4,004 | 471 | 980 | 97 | 19,510 |
| Share of profit/(loss) after tax | 914 | 761 | (109) | (8) | (28) | 1,530 |
| Dividends received from associate and jointly controlled entities | – | – | (54) | – | (18) | (72) |
| Translation difference | – | (302) | – | (121) | 4 | (419) |
| Carrying value at 30 June 2011 | 14,872 | 4,463 | 308 | 851 | 55 | 20,549 |

NVGRES Holding Limited and CJSC Nizhnevartovskaya GRES

The Group holds a 75% interest in NVGRES Holding Limited, including its wholly-owned subsidiary CJSC Nizhnevartovskaya GRES consolidated by equity method, per the terms of the Shareholders Agreement between the Group and TNK-BP (Russian oil and gas company), control is jointly exercised.

The following are summarised financial information in respect of NVGRES Holding Limited and CJSC Nizhnevartovskaya GRES:

| | <i>30 June 2011</i> | <i>31 December 2010 (restated)</i> |
|-------------------------|---------------------|------------------------------------|
| Non-current assets | 8,609 | 8,325 |
| Current assets | 12,483 | 11,488 |
| Non-current liabilities | (504) | (495) |
| Current liabilities | (759) | (708) |

| | <i>Six months ended 30 June 2011</i> | <i>Six months ended 30 June 2010 (restated)</i> |
|-----------------------------------|--------------------------------------|---|
| Revenue | 6,467 | 5,620 |
| Profit for the period, net of tax | 1,219 | (232) |

*(in million of RUR)***9. Investments in associates and jointly controlled entities (continued)***JSC Stantsiya Ekibastuzskaya GRES-2*

The Group holds a 50% interest in a jointly controlled entity – JSC Stantsiya Ekibastuzskaya GRES-2 accounted for under the equity method. The Group exercises joint control over JSC Stantsiya Ekibastuzskaya GRES-2 with AO “Samruk-Energo”, which is controlled by the Government of the Republic of Kazakhstan.

The following are summarized financial information in respect of JSC Stantsiya Ekibastuzskaya GRES-2:

| | 30 June 2011 | 31 December 2010 (restated) |
|-------------------------|---------------------|--|
| Non-current assets | 8,935 | 9,419 |
| Current assets | 2,497 | 944 |
| Non-current liabilities | (1,749) | (1,890) |
| Current liabilities | (757) | (465) |

| | Six months ended 30 June 2011 | Six months ended 30 June 2010 (restated) |
|-----------------------------------|--|---|
| Revenue | 3,347 | 2,733 |
| Profit for the period, net of tax | 1,522 | 1,014 |

Quartz Group

On 4 July 2010 the Group acquired a 50.01% interest in Quartz Group (see Note 5).

The following are summarised financial information in respect of Quarts Group:

| | 30 June 2011 | 31 December 2010 (restated) |
|-------------------------|---------------------|--|
| Non-current assets | 11,705 | 13,150 |
| Current assets | 7,892 | 2,894 |
| Non-current liabilities | (14,011) | (11,179) |
| Current liabilities | (5,229) | (4,182) |

| | Six months ended 30 June 2011 | Six months ended 30 June 2010 (restated) |
|---------------------------------|--|---|
| Revenue | 1,675 | – |
| Loss for the period, net of tax | (218) | – |

JSC AKKUYU NPP

On December 2010 the Group has established in Turkey together with JSC Rosenergoatom Concern and CJSC Atomstroyexport a new associate entity, JSC AKKUYU NPP. The Goup's share in the newly-established entity was 33.33%. The company was established in accordance with the agreement signed between the Government of the Russian Federation and the Government of the Republic of Turkey on cooperation in the construction and operation of a nuclear power plant in Turkey.

The following is summarised financial information in respect of the associate entity JSC AKKUYU NPP:

| | 30 June 2011 | 31 December 2010 (restated) |
|---------------------|---------------------|--|
| Non-current assets | 14 | – |
| Current assets | 2,551 | 2,940 |
| Current liabilities | (12) | – |

| | Six months ended 30 June 2011 | Six months ended 30 June 2010 (restated) |
|----------------------------------|--|---|
| Loss for the period , net of tax | (24) | – |

*(in million of RUR)***9. Investments in associates and jointly controlled entities (continued)***Other*

As at 30 June 2011 the Group owns shares in several associates and jointly controlled entities.

The following are summarised financial information in respect of these entities:

| | 30 June 2011 | 31 December 2010 (restated) |
|---|--|---|
| Non-current assets | 46 | 11 |
| Current assets | 503 | 354 |
| Current liabilities | (479) | (195) |
| | | |
| | Six months ended 30 June 2011 | Six months ended 30 June 2010 (restated) |
| Revenue | 151 | – |
| Loss/ (profit) for the period, net of tax | (102) | 8 |

10. Deferred tax assets and liabilities**(a) Recognised deferred tax assets and liabilities**

Differences between IFRS and relevant tax bases give rise to temporary differences between the carrying value of certain assets and liabilities for financial reporting purposes and for income tax purposes. Deferred tax assets and liabilities are measured at the rate expected to be applicable when the temporary differences will reverse, based on rates and legislation enacted or substantively enacted by end of the reporting period.

Deferred tax assets and liabilities are attributable to the following:

| | Deferred Tax Assets | | Deferred Tax Liabilities | |
|--|----------------------------|--|---------------------------------|--|
| | 30 June 2011 | 31 December 2010 (restated) | 30 June 2011 | 31 December 2010 (restated) |
| Property, plant and equipment | 48 | 198 | (13,936) | (4,865) |
| Investment property | – | – | (238) | (246) |
| Investment in associate and jointly controlled entity | 24 | 7 | (1,442) | (1,331) |
| Trade and other receivables | 635 | 573 | – | – |
| Other non-current assets | – | – | – | (508) |
| Tax loss carry-forwards | 366 | 162 | – | – |
| Other items | 931 | 1,311 | (1,013) | (67) |
| Tax assets / (liabilities) | 2,004 | 2,251 | (16,629) | (7,017) |
| Set off of tax | (1,283) | (835) | 1,283 | 835 |
| | 721 | 1,416 | (15,346) | (6,182) |

(b) Unrecognised deferred tax assets

Deferred tax assets have not been recognised in respect of some of the Group entities located in Armenia, the Russian Federation and Kazakhstan and applicable to the following deductible temporary differences:

| | 30 June 2011 | 31 December 2010 (restated) |
|-------------------------------------|---------------------|--|
| Available-for-sale financial assets | 29,711 | – |
| Assets classified as held-for-sale | 15,683 | – |
| Other | 4,412 | 1,659 |

Deductible temporary differences mainly relate to the call and put option agreement with SC Vnesheconombank signed in June 2010 (see Note 18), impairment of property plant and equipment and acquisition of assets available or held for sale (mainly relates to JSC Volga TGC, JSC Bashkirenergo, JSC OGC-6, JSC TGC-6 and JSC Irkutskenergo). Deferred tax assets have not been recognised in respect of these items because in management's view it is not probable that future taxable profit will be available in the respective Group entity against which the Group can utilize the benefits. Unrecognized temporary differences related to property plant and equipment can be realized within next 8 years.

(in million of RUR)

10. Deferred tax assets and liabilities (continued)

Movement in tax effects of temporary differences, after offsetting, during the period:

Deferred tax assets:

| | 1 January 2010 (restated) | Recognised in profit and loss | Recognised in OCI (FCTR) | Recognised in OCI (Reserves) | 30 June 2010 (restated) |
|-------------------------------|--------------------------------------|--|-------------------------------------|---|------------------------------------|
| Property, plant and equipment | 2,041 | (149) | 11 | – | 1,903 |
| Trade and other receivables | 599 | (68) | (5) | – | 526 |
| Other items | 253 | 55 | (1) | 22 | 329 |
| Tax loss carry-forwards | 36 | (46) | (1) | – | (11) |
| | 2,929 | (208) | 4 | 22 | 2,747 |
| | 1 January 2011 (restated) | Recognised in profit and loss | Recognised in OCI (FCTR) | Recognised in OCI (Reserves) | 30 June 2011 |
| Property, plant and equipment | 80 | (123) | 1 | – | (42) |
| Trade and other receivables | 575 | (2) | (3) | – | 570 |
| Other items | 721 | (118) | 7 | (461) | 149 |
| Tax loss carry-forwards | 40 | 4 | – | – | 44 |
| | 1,416 | (239) | 5 | (461) | 721 |

Deferred tax liabilities:

| | 1 January 2010 (restated) | Recognised in profit and loss | Recognised in OCI (FCTR) | 30 June 2010 (restated) | |
|--|--------------------------------------|--|--|---|---------------------|
| Property, plant and equipment | (4,254) | (317) | – | (4,571) | |
| Investment property | (302) | (29) | – | (331) | |
| Other non-current assets (Call &Put) | – | (375) | – | (375) | |
| Investments in associates and jointly controlled entity | (1,057) | (59) | (26) | (1,142) | |
| Other items | 644 | (306) | – | 338 | |
| | (4,969) | (1,086) | (26) | (6,081) | |
| | 1 January 2011 (restated) | Acquisition of controlling interest | Recognised in profit and loss | Recognised in OCI (FCT and other reserves) | 30 June 2011 |
| Property, plant and equipment | (4,748) | (8,578) | (527) | 7 | (13,846) |
| Investment property | (101) | – | 7 | – | (94) |
| Other non-current assets (Call &Put) | (508) | – | 508 | – | – |
| Investments in associates and jointly controlled entity | (1,331) | – | (171) | 60 | (1,442) |
| Other items | 506 | 364 | (778) | (56) | 36 |
| | (6,182) | (8,214) | (961) | 11 | (15,346) |

The Group recognised temporary differences on property, plant and equipment which relate to differences between the accounting and tax bases for depreciation rates, carrying values and statutory tax base of property, plant and equipment.

A deferred tax asset in the amount of RUR (461) million was recognised in other comprehensive income in relation to the hedge reserves decrease of RAO Nordic Oy and the Parent company for six months ended 30 June 2011. A deferred tax liability in the amount of RUR (49) million was recognised in other items as other comprehensive income in relation to the hedge reserve recognised in RAO Nordic Oy for six months ended 30 June 2011. Other deferred tax liabilities recognised in other comprehensive income relate to foreign currency translation reserve.

For six months ended 30 June 2010 a deferred tax asset in the amount of RUR 22 million was recognised in other comprehensive income in relation to the hedge reserve recognised in the Parent company.

A deferred tax liability in the amount of RUR 8,214 million was recognised through profit and loss in relation to property plant and equipment in JSC Khramesi GES I, JSC Khramesi GES II and JSC WGC-3. Other items in deferred tax liability recognised through profit and loss mainly relates to discounting effect on JSC Mejregionenergostroy (see Note 20).

The Group has not recognised deferred tax liabilities in respect of temporary differences associated with investments in subsidiaries as the Group is able to control the timing of the reversal of those temporary differences and does not intend to reverse them in the foreseeable future. As at 30 June 2011 and 31 December 2010, temporary tax differences amounted to RUR 97,925 million, RUR 29,999 million.

(in million of RUR)

11. Available-for-sale financial assets

As at 30 June 2011 available-for sale financial assets in the total amount of RUR 67,782 million (as at 31 December 2010: RUR 202 million) included Investments in quoted shares in the total amount of RUR 66,932 million (as at 31 December 2010: RUR 76 million) and Investment in unquoted shares in the total amount of RUR 850 million (as at 31 December 2010: RUR 126 million).

Investments in quoted shares

Carrying value of investments in quoted shares as at 30 June 2011 reflects impairment of investment in Plug Power in the amount of RUR 675 million recognised through profit and loss of consolidated interim statement of comprehensive income for six months ended 30 June 2011 (for six months ended 30 June 2010: nil) (Note 26).

For six months ended 30 June 2011 the amount of RUR 9,755 million was recognised as revaluation of the available-for sale financial assets through other comprehensive income in the consolidated interim statement of comprehensive income (for six months ended 30 June 2010: RUR 18 million) (Note 18).

| | 30 June 2011 | | 31 December 2010 | |
|----------------------------------|-----------------|---------------|------------------|------------|
| | % Share capital | Fair value | % Share capital | Fair value |
| JSC Volga TGC | 39.39% | 22,462 | – | – |
| JSC Bashkirenergo | 26.65% | 12,525 | – | – |
| JSC RusHydro | 1.67% | 6,398 | 0.02% | 74 |
| JSC OGK-4 | 3.26% | 5,156 | – | – |
| JSC Mosenergo | 5.05% | 5,018 | – | – |
| JSC OGK-6 | 13.20% | 4,648 | – | – |
| JSC TGC-6 | 26.09% | 4,070 | – | – |
| JSC FGC UES | 0.37% | 1,717 | – | – |
| JSC OGK-2 | 3.05% | 1,295 | – | – |
| JSC TGK-1 | 1.97% | 1,096 | – | – |
| JSC RAO Energy System of East | 4.29% | 555 | – | – |
| JSC TGK-9 | 1.71% | 475 | – | – |
| JSC Kuzbassenergo | 1.97% | 364 | – | – |
| JSC Quadra | 2.25% | 338 | – | – |
| JSC Yenisei TGC (TGC-13) | 2.16% | 329 | – | – |
| Plug Power | 19.70% | 278 | – | – |
| JSC TGK-2 | 1.21% | 113 | – | – |
| JSC TGK-14 | 0.60% | 32 | – | – |
| JSC IDGC of Centre | 0.07% | 28 | – | – |
| JSC Novosibirskenergo | 0.16% | 23 | – | – |
| JSC Irkutskenergo | 0.01% | 7 | – | – |
| JSC Yaroslavl Power Sale Company | 0.85% | 2 | – | – |
| Other | – | 3 | – | 2 |
| Total | – | 66,932 | – | 76 |

The Group does not exercise significant influence on JSC Volga TGC, JSC Bashkirenergo and JSC TGC-6 with respective ownership interest of 39.39%, 26.65% and 26.09%, respectively. Accordingly, the investments were accounted for as available-for-sale financial assets.

Investments in unquoted shares

Fair value of investments in unquoted shares as at 30 June 2011 included impairment of investments in JSC TGK-11 Holding and JSC Sangtudinskaya GES-1 in the total amount of RUR 848 million (as at 31 December 2010: RUR 690 million). Impairment of available-for sale investments for six months ended 30 June 2011 in the total amount of RUR 158 million was recognised through profit and loss of consolidated interim statement of comprehensive income (for six months ended 30 June 2010: nil) (Note 26).

| | 30 June 2011 | | 31 December 2010 | |
|---------------------------|-----------------|------------|------------------|------------|
| | % Share capital | Fair value | % Share capital | Fair value |
| JSC INTER RAO LED-Systems | 35.17% | 600 | – | – |
| JSC Sangtudinskaya GES-1 | 16.66% | 161 | 2.18% | 88 |
| JSC TGK-11 Holding | 34.34% | 52 | 15.07% | 37 |
| Other | – | 37 | – | 1 |
| Total | – | 850 | – | 126 |

In April 2011 for the purpose of acquisition of CJSC Svetlana-Optoelectronics, the producer of semiconductor components located in Saint-Petersburg (the Russian Federation), the Parent company acquired 35.17% interest in JSC INTER RAO LED-Systems which is a 100% shareholder of CJSC Svetlana-Optoelectronics. The total consideration paid by the Group was RUR 600 million.

(in million of RUR)

12. Other non-current assets

| | 30 June 2011 | 31 December 2010 (restated) |
|--|-------------------------|--|
| Financial non-current assets | 4,714 | 5,889 |
| Non-current loans issued (including outstanding interest) | 10 | 58 |
| <i>Less impairment provision</i> | <u>(9)</u> | <u>(10)</u> |
| Non-current loans issued (including outstanding interest) – net | 1 | 48 |
| Non-current trade receivables | 254 | 193 |
| <i>Less impairment provision</i> | <u>(69)</u> | <u>(65)</u> |
| Non-current trade receivables – net | 185 | 128 |
| Other non-current receivables | 922 | 3,579 |
| <i>Less impairment provision</i> | <u>(394)</u> | <u>(408)</u> |
| Other non-current receivables – net | 528 | 3,171 |
| Long-term derivative financial instruments - assets | – | 2,541 |
| Long-term bank deposits | 4,000 | 1 |
| | <u>4,000</u> | <u>2,542</u> |
| Non-financial non-current assets | 2,593 | 882 |
| VAT recoverable | 2,217 | 487 |
| Other non-current assets | 376 | 395 |
| | <u>7,307</u> | <u>6,771</u> |

As at 31 December 2010 Other non-current receivables of JSC OGK-1 included long-term bills of exchange from CJSC VTB-Leasing in the amount of RUR 2,715 million. During 2011 these bills of exchange has been sold to a third party with loss of RUR 48 million.

As at 31 December 2010 long-term derivative financial instruments in the amount of RUR 2,541 million represented the fair value of the call and put option agreement with SC Vnesheconombank signed in June 2010. At 30 June 2011 the call and put option was included in Long-term derivative financial instruments – liabilities according to its fair value (see Note 22).

As at 30 June 2011 Long-term bank deposits are represented by deposit placed in 2011 with JSC Credit Bank of Moscow by JSC OGK-1.

As at 30 June 2011 Value added tax recoverable included RUR 1,995 million represents VAT on advance issued on energy unit construction at Kharanorskaya GRES, Cherepetskaya GRES, Gusionoozerskaya GRES and Yznouralskaya GRES by JSC WGC-3 to contractors.

Movements on the group provision for impairment of receivables are as follows:

| | Non-current trade receivables | Non-current loans issued incl. interest | Other non- current receivables | Total provision |
|--|--|--|---|----------------------------|
| At 1 January 2011 (restated) | (65) | (10) | (408) | (483) |
| Provision for receivables impairment | (11) | – | (40) | (51) |
| Release of provision | 5 | – | 19 | 24 |
| Accrual of discount effect | – | – | (46) | (46) |
| Reclassification of short-term portion | – | – | (7) | (7) |
| Acquisition of controlling interest | – | – | 88 | 88 |
| Translation difference | 2 | 1 | – | 3 |
| At 30 June 2011 | <u>(69)</u> | <u>(9)</u> | <u>(394)</u> | <u>(472)</u> |
| | Non-current trade receivables | Non-current loans issued incl. interest | Other non- current receivables | Total provision |
| At 1 January 2010 (restated) | (146) | (3) | (325) | (474) |
| Provision for receivables impairment | – | – | (135) | (135) |
| Provision for loans issued impairment | – | (4) | – | (4) |
| Release of provision | 16 | – | 50 | 66 |
| Reclassification of short-term portion | (1) | – | (1) | (2) |
| Translation difference | 2 | – | – | 2 |
| At 30 June 2010 (restated) | <u>(129)</u> | <u>(7)</u> | <u>(411)</u> | <u>(547)</u> |

(in million of RUR)

13. Inventories

| | 30 June 2011 | 31 December 2010 (restated) |
|---------------------------|-------------------------|--|
| Fuel production stocks | 5,021 | 2,503 |
| Spare parts | 2,227 | 1,658 |
| Materials and consumables | 627 | 656 |
| Other | 1,740 | 1,017 |
| | 9,615 | 5,834 |

The note provides information about the inventory balances net of provision for impairment equalled as at 30 June 2011 RUR 143 million (as at 31 December 2010: RUR 102 million).

As at 30 June 2011 the Group has a technological inventory in the amount RUR 1,647 million, mostly represented by fuel and spare parts (as at 31 December 2010: RUR 1,203 million).

14. Accounts receivable and prepayments

| | 30 June 2011 | 31 December 2010 (restated) |
|---|----------------------------------|--|
| Financial assets: | 31,890 | 34,357 |
| Trade receivables | 39,018 | 36,882 |
| | <i>Less impairment provision</i> | <i>(9,715)</i> |
| Trade receivables - net | 26,190 | 27,167 |
| Other receivables | 5,752 | 7,686 |
| | <i>Less impairment provision</i> | <i>(688)</i> |
| Other receivables - net | 4,707 | 6,998 |
| Short-term loans issued (including outstanding interest) | 185 | 194 |
| | <i>Less impairment provision</i> | <i>(2)</i> |
| Short-term loans issued (including outstanding interest) | 183 | 192 |
| Dividends receivable | 810 | - |
| Non-financial assets: | 10,395 | 5,989 |
| Advances to suppliers and prepayments | 2,125 | 1,627 |
| | <i>Less impairment provision</i> | <i>(160)</i> |
| Advances to suppliers and prepayments - net | 1,965 | 1,467 |
| Short-term taxes recoverable | 5,737 | 1,833 |
| Taxes prepaid | 2,693 | 2,689 |
| | 42,285 | 40,346 |
| Impairment provision, total | (14,035) | (10,565) |

As at 30 June 2011 short-term taxes recoverable included in input VAT on construction of Kaliningradskaya TEC-2 in the total amount of RUR 2,361 million (31 December 2010: nil).

As at 30 June 2011 included in the taxes prepaid is VAT in the total amount of RUR 2,687 million (31 December 2010: RUR 2,683 million).

(in million of RUR)

14. Accounts receivable and prepayments (continued)

Movements on the provision for impairment of receivables are as follows:

| | <i>Trade receivables</i> | <i>Advances to suppliers and prepayments</i> | <i>Short-term loans issued (incl. interest)</i> | <i>Other receivables</i> | <i>Total provision</i> |
|--|------------------------------|--|---|------------------------------|----------------------------|
| At 1 January 2011 (restated) | (9,715) | (160) | (2) | (688) | (10,565) |
| Provision for receivables impairment | (4,290) | (40) | – | (285) | (4,615) |
| Release of provision | 1,787 | 25 | – | 423 | 2,235 |
| Accrual of discount effect | – | – | – | (1) | (1) |
| Unwinding of discount | – | – | – | 6 | 6 |
| Receivables written off during the year as uncollectible (provided as at year beginning) | 33 | – | – | 67 | 100 |
| Reclassification | – | 14 | – | (14) | – |
| Reclassification of long-term portion | – | – | – | 7 | 7 |
| Foreign exchange gain | 19 | – | – | – | 19 |
| Acquisition of controlling interest | (747) | – | – | (570) | (1,317) |
| Disposal of controlling interest | – | – | – | 1 | 1 |
| Translation difference | 85 | 1 | – | 9 | 95 |
| At 30 June 2011 | (12,828) | (160) | (2) | (1,045) | (14,035) |
| | <i>Trade receivables</i> | <i>Advances to suppliers and prepayments</i> | <i>Short-term loans issued (incl. interest)</i> | <i>Other receivables</i> | <i>Total provision</i> |
| At 1 January 2010 (restated) | (8,031) | (54) | – | (586) | (8,671) |
| Provision for receivables impairment | (2,914) | (14) | – | (154) | (3,082) |
| Provision for loans issued impairment | – | – | (8) | – | (8) |
| Release of provision | 1,419 | – | – | 56 | 1,475 |
| Receivables written off during the year as uncollectible (provided as at year beginning) | 10 | – | – | 96 | 106 |
| Reclassification of long-term portion | 1 | – | – | 1 | 2 |
| Foreign exchange gain/(loss) | (2) | – | – | 1 | (1) |
| Translation difference | 76 | – | – | 6 | 82 |
| At 30 June 2010 (restated) | (9,441) | (68) | (8) | (580) | (10,097) |

Carrying value of above financial assets can be analysed as follows:

| <i>At 30 June 2011</i> | <i>Trade receivables</i> | <i>Short-term loans issued (including interest)</i> | <i>Other receivables</i> | <i>Dividends receivable</i> | <i>Total</i> |
|---|------------------------------|---|------------------------------|---------------------------------|---------------|
| Not past due not impaired | 14,527 | 183 | 4,048 | 805 | 19,563 |
| Past due but not impaired | 5,861 | – | 232 | 5 | 6,098 |
| Past due and impaired | 18,630 | 2 | 1,472 | – | 20,104 |
| Total | 39,018 | 185 | 5,752 | 810 | 45,765 |
| <i>At 31 December 2010 (restated)</i> | <i>Trade receivables</i> | <i>Short-term loans issued (including interest)</i> | <i>Other receivables</i> | <i>Dividends receivable</i> | <i>Total</i> |
| Not past due not impaired | 19,699 | 28 | 6,823 | – | 26,550 |
| Past due but not impaired | 3,166 | 164 | 12 | – | 3,342 |
| Past due and impaired | 14,017 | 2 | 851 | – | 14,870 |
| Total | 36,882 | 194 | 7,686 | – | 44,762 |

*(in million of RUR)***14. Accounts receivable and prepayments (continued)**

As at 30 June 2011 accounts receivable of RUR 6,098 million (31 December 2010: RUR 3,342 million) were past due but not impaired. These relate to a number of independent counterparties from whom there is no recent history of default. The ageing analysis of these receivables is as follows:

| <i>Past due but not impaired</i> | 30 June 2011 | 31 December 2010 (restated) |
|---|-------------------------|--|
| Up to 3 month | 3,424 | 2,219 |
| 3 to 6 month | 963 | 503 |
| 6 to 12 month | 827 | 492 |
| Over 12 months | 884 | 128 |
| Total | 6,098 | 3,342 |

The impaired accounts receivable mainly comprise amounts due from wholesalers. It was assessed that a portion of these receivables is expected to be recovered. The ageing of these receivables is as follows:

| <i>Past due and impaired</i> | 30 June 2011 | 31 December 2010 (restated) |
|-------------------------------------|-------------------------|--|
| Up to 3 month | 4,549 | 2,444 |
| 3 to 6 month | 2,861 | 2,582 |
| 6 to 12 month | 3,030 | 2,505 |
| Over 12 months | 9,664 | 7,339 |
| Total | 20,104 | 14,870 |

The Group does not hold any collateral as security.

15. Cash and cash equivalents

| | 30 June 2011 | 31 December 2010 (restated) |
|---|-------------------------|--|
| Cash in bank and at hand, national currency | 34,131 | 18,128 |
| Cash in bank and at hand, foreign currency | 3,155 | 2,584 |
| Bank deposits with maturity of three months or less | 14,104 | 10,495 |
| | 51,390 | 31,207 |

(in million of RUR)

15. Cash and cash equivalents (continued)

These following tables provide information about the cash and cash equivalent balances of the Group. The balances are neither past due nor impaired:

| <i>Financial institution</i> | <i>Credit rating</i> | <i>Rating agency</i> | 30 June 2011 | 31 December 2010 (restated) |
|----------------------------------|----------------------|------------------------|-------------------------|--|
| Peresvet Bank CJSC | Unrated | – | 10,419 | 12,074 |
| Credit bank of Moscow JSC | B+/Stable/B | Fitch | 8,521 | 4,590 |
| Sberbank JSC | BBB/Stable/F3 | Fitch | 8,414 | 2,510 |
| ROSSIYA JSC | B/Stable/B | Standard&Poor's | 8,183 | 264 |
| Gazprombank JSC | BB+/Stable/B | Standard&Poor's | 3,141 | 3,820 |
| Transcreditbank JSC | Ba1/Stable | Moody's | 2,380 | – |
| Bank Narodniy credit JSC | A2 | National rating agency | 1,791 | 874 |
| Transcapitalbank CJSC | B1/Stable/B1 | Moody's | 1,174 | – |
| Russ-Bank JSC | B2/Stable/B2 | Moody's | 1,024 | 44 |
| HSBC Bank RR | AA/Stable/F1+ | Fitch | 701 | 2 |
| SWEDBANK AB | A/Stable/F1 | Fitch | 658 | 680 |
| Pervij respublikanskij bank OJSC | B3/Stable/E+ | Moody's | 611 | – |
| Alfa-Bank JSC | BB+/Stable/B | Fitch | 601 | 856 |
| ING Bank NV | C+/Stable/Aa3 | Moody's | 440 | 239 |
| National mortgage bank JSC | Unrated | – | 340 | – |
| Sobinbank JSC | E+/Stable/B3 | Moody's | 188 | 1,505 |
| Ameriabank CJSC | Unrated | – | 182 | 143 |
| NOMOS-BANK JSC | BB/Stable/B | Fitch | 176 | 147 |
| Vnesheconombank SC | BBB/Stable/F3 | Fitch | 127 | 12 |
| VTB Bank JSC | BBB/Stable/F3 | Fitch | 114 | 461 |
| Bank of Georgia JSC | B+/Stable/B | Fitch | 101 | 311 |
| Intrastbank | B++/Stable | AK&M | 100 | – |
| VTB Bank Georgia JSC | BB-/Positive/B | Fitch | 96 | – |
| AKB Avangard JSC | B2/Stable/E+ | Moody's | 85 | – |
| Kazinvestbank JSC | B-/Negative | Standard&Poor's | 77 | 59 |
| SEB Bank | BBB+/Positive/F2 | Fitch | 73 | 20 |
| Danske Bank A/S | BBB+/Positive/F2 | Fitch | 65 | 64 |
| Standard Bank JSC | B3/Stable/Baa3 | Moody's | 59 | 147 |
| AKB RosEuroBank JSC | B+/Stable/B | Fitch | 52 | – |
| Other | | | 1,497 | 2,385 |
| | | | 51,390 | 31,207 |

16. Assets classified as held-for-sale

As a result of placing additional shares in the 1st half 2011, JSC INTER RAO UES acquired 40.00% of the ordinary shares of JSC Irkutskenergo (see Note 1). In accordance with the decision of the Russian Government the investment in JSC Irkutskenergo is to be contributed in the course of additional share issue of JSC RusHydro in the 4th quarter 2011. On the date of acquisition (25 March 2011) the Group has classified the investment as assets held-for-sale in the amount of RUR 38,048 million being the cost of consideration given.

As a result of placing additional shares in the 1st half 2011, JSC INTER RAO UES acquired 3.04% of the ordinary shares of JSC Fortum (see Note 1). The Group plans to dispose 3.04% of the ordinary shares of JSC Fortum in the 4th quarter 2011. At the date of acquisition the investment in JSC Fortum was recognised in the amount of RUR 1,210 million (as at 30 June 2011: RUR 1,085 million).

As a result of placing additional shares in the 1st half 2011, JSC INTER RAO UES acquired 26.43% of the ordinary shares of JSC Enel OGC-5, 26.26% of ordinary shares of JSC Kuban Generation Company and 31.27% of total shares of JSC Tomskenergosbyt (see Note 1). Management have plans to sell these investments during twelve months from the date of acquisition. The investments were recognised as assets held-for-sale in the amount of RUR 19,260 million, RUR 41 million and RUR 729 million, respectively.

(in million of RUR)

16. Assets classified as held-for-sale (continued)

As a result of placing additional shares in the 1st half 2011, JSC INTER RAO UES acquired 26.26% of ordinary shares of JSC Kubanenergosbyt (see Note 1). Management have plans to sell this investment during twelve months from the date of acquisition. At the date of acquisition the investment was recognised as assets held-for-sale in the amount of RUR 635 million (as at 30 June 2011: RUR 740 million).

The net gain on acquisition of available-for-sale financial assets and assets classified as held-for-sale in the amount of RUR 333 million was recognised within the excess of the acquired share in the fair value of the identifiable assets and liabilities over the cost of investment and gain from acquisition of available-for-sales financial assets and assets classified as held-for-sale, net in the consolidated interim statement of comprehensive income.

17. Other current assets

| | 30 June 2011 | 31 December 2010 (restated) |
|---|-------------------------|--|
| Restricted cash | 311 | 862 |
| Deposits with maturity of 3-12 months | 32,446 | 1,275 |
| Short-term derivative financial instruments | 549 | 183 |
| Other | 219 | 15,827 |
| | 33,525 | 18,147 |

As at 30 June 2011 restricted cash balances include cash deposited in OKO Bank (held as collateral in favour of Fingrid) and Nordea (held as collateral in favour of Nord Pool and other parties) in the aggregate amount of RUR 151 million (31 December 2010: RUR 693 million).

As at 30 June 2011 restricted cash balances include cash deposited in VTB Bank Armenia (collateral security in favour of EBRD on the loan agreement) the amount of RUR 156 million (31 December 2010: RUR 168 million).

As at 31 December 2010 other current assets included RUR 15,626 million (relating to construction of the second power generating block at Kaliningradskaya TEC-2). As at 30 June 2011 these other current assets were reclassified to Property, plant and equipment (see Note 6).

Bank deposits with original maturity of 3-12 months at 30 June 2011

| Bank | Interest rate | Amount of deposits |
|--------------------------|----------------------|-------------------------------|
| Svyaz-bank JSC | 4.50% - 7.60% | 14,487 |
| Rosselkhozbank JSC | 4.30% - 6.90% | 14,415 |
| VTB Bank JSC | 3.35% - 8.50% | 3,234 |
| Bank Narodniy credit JSC | 10.50% | 300 |
| Transcapitalbank CJSC | 5.60% | 10 |
| | | 32,446 |

Bank deposits with original maturity of 3-12 months at 31 December 2010 (restated)

| Bank | Interest rate | Amount of deposits |
|--------------------------|----------------------|-------------------------------|
| Intrastbank | 8.60% | 400 |
| Bank Narodniy credit JSC | 10.50% | 300 |
| Guta Bank JSC | 8.00% | 300 |
| Russ-Bank JSC | 4.50%-9.25% | 192 |
| Ardshininvestbank CJSC | 10.00% | 13 |
| Transcapitalbank CJSC | 5.60% | 11 |
| Other | | 59 |
| | | 1,275 |

As at 30 June 2011 deposits with maturity of 3-12 months included RUR 32,136 million in placed by WGC-3 JCS in Svyaz-bank JSC, Rosselkhozbank JSC and VTB Bank JSC are retained for future settlements of construction payables (see Note 31).

(in million of RUR)

18. Equity**Share capital**

| | 30 June 2011 | 31 December 2010 |
|--|-------------------------|-----------------------------|
| Number of ordinary shares issued and fully paid (in units) | 9,716,000,000,000 | 2,893,027,370,229 |
| Par value (in Russian roubles ("RR")) | 0.02809767 | 0.02809767 |
| Share capital (in million Russian roubles) | 272,997 | 81,287 |

Change in Retained earnings as a result of acquisition of controlling interests. As described in the paragraph "Predecessor accounting" (see Note 2) the Company accounted for acquisitions of controlling interests from entities under common control using pooling-of-interests method (Note 1, 2). As a result, the Group consolidated the entities acquired and represented the interim financial statements from the earliest period presented (1 January 2010) as these entities have been always consolidated.

The difference in the amount of RUR 28,786 million between net assets acquired and non-controlling interest was recognised in retained earnings as at 1 January 2010. The table below represents change in retained earnings for the periods after 1 January 2010.

| | |
|---|---------------|
| Balance at 1 January 2010 (restated) | 28,786 |
| Profit of entities acquired for six months, ended 30 June 2010 | 2,951 |
| Dividends to shareholders | (56) |
| Foreign currency translation reserve related to JSC RazTES | 29 |
| Change in Group structure | 1 |
| Balance at 30 June 2010 (restated) | 31,711 |
| Balance at 1 January 2010 (restated) | 28,786 |
| Profit of entities acquired for the year | 5,756 |
| Issue of shares by one of entities merged (JSC OGGK-1) | 2,318 |
| Dividends to shareholders | (2,112) |
| Change in Group structure | 50 |
| Foreign currency translation reserve related to JSC RazTES | 24 |
| Balance at 31 December 2010 (restated) | 34,822 |
| Balance at 1 January 2011 (restated) | 34,822 |
| Profit of entities acquired for six months, ended 30 June 2011 | 3,529 |
| Foreign currency translation reserve related to JSC RazTES | (48) |
| Change in Group structure | (2) |
| Nominal value of shares issued and transferred by JSC INTER RAO UES for the acquisition of controlling interests from entities under common control | (24,511) |
| Balance at 30 June 2011 | 13,790 |

Movements in outstanding shares (in thousand of units)

| | Issued shares | | Treasury shares | | Total | |
|---|-----------------------|--------------------|------------------------|--------------------|-----------------------|--------------------|
| | thousand units | million RUR | thousand units | million RUR | thousand units | million RUR |
| 1 January 2010 | 2,274,113,845 | 63,897 | (98,064,455) | (2,755) | 2,176,049,390 | 61,142 |
| Additional issue of ordinary shares | 618,913,525 | 17,390 | – | – | 618,913,525 | 17,390 |
| Sale of treasury shares | – | – | 11,984,361 | 337 | 11,984,361 | 337 |
| Redemption of treasury shares under the share option plan | – | – | 44,316,120 | 1,245 | 44,316,120 | 1,245 |
| 31 December 2010 | 2,893,027,370 | 81,287 | (41,763,974) | (1,173) | 2,851,263,396 | 80,114 |

(in million of RUR)

18. Equity (continued)

| | <i>Issued shares</i> | | <i>Treasury shares</i> | | <i>Total</i> | |
|---|-----------------------|--------------------|------------------------|--------------------|------------------------|--------------------|
| | <i>thousand units</i> | <i>million RUR</i> | <i>thousand units</i> | <i>million RUR</i> | <i>thousand units</i> | <i>million RUR</i> |
| 1 January 2011 | 2,893,027,370 | 81,287 | (41,763,974) | (1,173) | 2,851,263,396 | 80,114 |
| Additional issue of ordinary shares | 5,950,622,717 | 167,199 | – | – | 5,950,622,717 | 167,199 |
| Acquisition of entities under common control | 872,349,913 | 24,511 | – | – | 872,349,913 | 24,511 |
| Acquisition of treasury shares | – | – | (2,918,303,817) | (81,998) | (2,918,303,817) | (81,998) |
| Sale of treasury shares | – | – | 1,622,508,925 | 45,589 | 1,622,508,925 | 45,589 |
| Redemption of treasury shares under the share option plan | – | – | 1,647,564 | 46 | 1,647,564 | 46 |
| 30 June 2011 | 9,716,000,000 | 272,997 | (1,335,911,302) | (37,536) | 8,380,088,698 | 235,461 |

2010. The shareholders meeting held on 21 December 2009 approved the additional issue of 1.6 billion ordinary shares of JSC INTER RAO UES with nominal value of RUR 0.02809767 each. On 27 April 2010 the Board of Directors of the Parent company approved the issue cost of the additional ordinary shares in the amount of RUR 0.0402 per share. The shareholders of the Parent bought out under the pre-emptive right 89,610 million shares for the total consideration of RUR 3,602 million. As a result of additional issue of shares the authorised share capital increased by RUR 17,390 million.

On 18 June 2010 State Corporation Vnesheconombank purchased 529,303 million of shares under the closed subscription for total consideration of RUR 21,278 million. The cash received from SC Vnesheconombank was directed to fund the investing project on construction of Urengoy'skaya GRES through participation of JSC INTER RAO UES in the additional issue of shares of JSC OGK-1 in the fourth quarter 2010.

2011. The shareholders meeting held on 25 June 2010 approved the issue of 13.8 billion ordinary shares of JSC INTER RAO UES with the nominal value of RUR 0.02809767 each. On June 2011, JSC INTER RAO UES completed its placement of additional shares. 6,822,972,629,771 additional shares were issued.

As a result of the additional issue of shares in the 1st half of 2011, the authorized share capital of JSC INTER RAO UES increased by RUR 191,790 million and as at 30 June 2011 consists of 9,716 billion of ordinary shares.

Put and call option

In June 2010 the Group entered into a put and call option agreement with SC Vnesheconombank, according to which:

- ▶ SC Vnesheconombank grants to the Group an irrevocable right (Call option) to purchase, at any point of time within six-year period, at the Call Option Price, all of the shares purchased by SC Vnesheconombank under a closed subscription (see above) and held by SC Vnesheconombank by the respective date; Call Option Price is the largest from the following variables at the date of exercise: a) Put option price, b) put option price plus 20% multiplied by the weighted average value of the Company's share on the MICEX over the preceding six-month period prior date of delivery minus put option price, c) put option price plus 20% multiplied by the net present value of gross revenue received by the Company from resale of option shares minus put option price.
- ▶ The Group grants to SC Vnesheconombank an irrevocable right (Put option) to sell, at the Put Option Price, some or all of the shares purchased by SC Vnesheconombank under the closed subscription; the right can be exercised by SC Vnesheconombank within three-year period following the first three years from the date it purchased the shares: the right can be exercised earlier if the Group does not purchase additional issue of shares of JSC OGK-1 for the total consideration of RUR 21,278 million; Put Option Price is determined based on the purchase price of RUR 0.0402 adjusted for the Russian Federation Central Bank interest rate + 1% for the period.

The difference between the market price of the shares under put and call option agreement at the date of its conclusion and the cash obtained by the Group from share issue in the amount of RUR 3,970 million was recognised as share premium in the consolidated interim statement of changes in equity for six months ended 30 June 2010.

As at 30 June 2011 the Group did not intend to exercise the Call option.

Treasury shares

As at 1 January 2010 the Group held 98,064,455 thousands treasury shares amounted to RUR 2,755 million.

All the treasury shares have been obtained as a result of the reorganisation of the Parent company in earlier periods and being held by one of the Company's 100% subsidiaries.

(in million of RUR)

18. Equity (continued)

During the 1st half of 2010 4,330,898 thousand of treasury shares amounted to RUR 122 million have been redeemed by the management of the Group under share option programme (see Note 33).

During the 2nd half of 2010 39,985,222 thousand of treasury shares amounted to RUR 1,123 million have been redeemed by the management of the Group under share option programme (see Note 33).

The Group also has sold 11,984,361 thousand of treasury shares amounted to RUR 337 million to third parties during the 2nd half of 2010. Cash consideration for the treasury shares sold equalled to RUR 551 million.

As at 31 December 2010 the Group held 41,763,974 thousands treasury shares amounted to RUR 1,173 million.

During the 1st half of 2011 as a result of the additional issue of shares the 2,918,303,817 thousands treasury shares have been obtained by the Group in the amount of RUR 81,998 million. 1,615,028,387 thousand of these treasury shares in the amount of RUR 45,379 million have been placed as purchase consideration for controlling interest acquired during the reporting period.

During the 1st half of 2011 1,647,564 thousand of treasury shares amounted to RUR 46 million have been redeemed by the management of the Group under share option programme (see Note 33). Cash consideration for the treasury shares sold equalled to RUR 12 million.

During the 1st half of 2011 7,480,538 thousand of treasury shares amounted to RUR 210 million have been sold to third parties.

Share premium

2010. The difference between the issue cost (RUR 0.0402) and the nominal value of shares issued in 2010 in the amount RUR 7,490 million has been recognised as share premium in the consolidated interim statement of financial position and consolidated interim statement of changes in equity. The difference between the market price of the shares under put and call option agreement at the date of its conclusion and the cash obtained by the Group from share issue in the amount of RUR 3,970 million (as at 31 December 2010 – 3,970) was recognised as share premium in the consolidated interim statement of changes in equity.

2011. Share premium represents the difference between the stock quotation of JSC INTER RAO UES shares at the date of acquisition of shares in Investments in quoted and unquoted financial instrument (Available-for sale assets, Assets classified as held-for-sale assets, Associate companies and shares in subsidiaries (acquired from other parties)) and nominal value of shares issued of RUR 0.02809767 each. At 30 June 2011 the effect of additional issue of shares in 2011 in the amount RUR 58,246 million has been recognised as share premium in the consolidated interim statement of financial position and consolidated interim statement of changes in equity.

Effect from additional issue of shares

The total effect in the amount of RUR 208,566 million represented in the consolidated interim statement of changes in equity for the six months ended 30 June 2011 consists of:

- ▶ the cost of investments in quoted shares amounted to RUR 76,335 million;
- ▶ the cost of investments in unquoted shares amounted to RUR 443 million;
- ▶ the cost of assets classified as held-for-sale amounted to RUR 59,256 million (Note 16);
- ▶ the cost of investment in JSC WGC-3 amounted to RUR 52,108 million and non-controlling interest recognised at the date of acquisition amounted to RUR 20,374 million;
- ▶ cash received from sale of shares to third parties amounted to RUR 50 million.

Dividends

In accordance with Russian legislation, the Company distributes profits as dividends or transfers them to reserves on the basis of financial statements prepared in accordance with Russian Accounting Rules. The statutory accounting reports of the Company form the basis for profit distribution and other appropriations. Russian legislation identifies the basis of distribution as the net profit. However, this legislation and other statutory laws and regulations are open to legal interpretation and accordingly management believes at present it would not be appropriate to disclose an amount for the distributable reserves in these financial statements. The same is applicable for the entities merged.

Consolidated Interim Statement of Changes in Equity includes dividends declared by entities acquired under common control before their legal acquisition (date of acquisition through the additional issue of shares by the Parent during the 1st half 2011). These dividends actually represent a direct distribution to the shareholders of the entities acquired under common control and, therefore, represent a distribution of their equity recognised in these financial statements.

(in million of RUR)

18. Equity (continued)

On 30 April 2010 UAB INTER RAO Lietuva, the Group entity, declared dividends for the year 2009 of LTL 28.98 thousand per share for the total of LTL 29 million or RUR 320 million, out of which LTL 14 million or RUR 157 million were paid to non-controlling shareholders.

On 31 March 2010 LLP Kazenergoresurs, the Group entity, declared dividends for the year 2009 of KZT 172 million or RUR 24 million, out of which KZT 41 million or RUR 6 million were paid to non-controlling shareholders.

On 28 May 2010 JSC Tambov Energy Retailing Company, the Group entity, declared dividends for the year 2009 of RUR 0.003727863 per preference share for the total of RUR 1 million, the total amount was paid to non-controlling shareholders.

On 25 June 2010 JSC Hrazdan Energy Company (RazTES) declared dividends for the year 2009 of AMD 48.15735 per share for the total of AMD 76.9 million or RUR 7 million, the total amount were payable to previous owners of shares and accounted as a decrease in the Retained earnings as a result of acquisition of controlling interests.

On 24 June 2010 JSC Saint-Petersburg Sale Company, declared dividends for the year 2009 of RUR 0.608606 per preference share for the total of RUR 80 million, out of which RUR 49 million were payable to previous owners of shares and accounted as a decrease in the Retained earnings as a result of acquisition of controlling interests and RUR 31 million were payable to non-controlling shareholders.

On 30 June 2010 one of subsidiaries of JSC Mosenergosbyt declared dividends for the year 2009 of RUR 6 million, out of which RUR 3 million were paid to non-controlling shareholders.

On 17 March 2011 JSC Industrial Energetics, the Group entity, declared and paid dividends for the year 2010 of RUR 24,900 per share for the total of RUR 75 million, out of which RUR 19 million were paid to minorities.

On 10 June 2011 JSC Industrial Energetics, the Group entity, declared dividends for the 1st quarter 2011 of RUR 39,900 per share for the total of RUR 120 million, out of which RUR 30 million were paid to non-controlling shareholders.

On 27 April 2011 UAB INTER RAO Lietuva, the Group entity, declared dividends for the year 2010 of LTL 60.8 million or RUR 711.5 million, out of which LTL 29.8 million or RUR 349 million were paid to non-controlling shareholders.

On 24 June 2011 the Parent company declared dividends for the year 2010 of RUR 0.00001544 per share for the total of RUR 150 million.

On 30 June 2011 LLP Kazenergoresurs, the Group entity, declared dividends for the year 2010 of KZT 246.5 million or RUR 47 million, out of which KZT 59.5 million or RUR 10 million were paid to non-controlling shareholders.

On 24 June 2011 JSC Saint-Petersburg Sale Company, the Group entity, declared dividends for the year 2010 of RUR 0.0521448952 per share for the total of RUR 47 million, out of which RUR 3 million were paid to non-controlling shareholders.

On 28 June 2011 JSC Tambov Energy Retailing Company, the Group entity, declared dividends for the year 2010 of RUR 0.0257325356 per preference share for the total of RUR 6 million to non-controlling shareholders.

In April – June 2011 subsidiaries of JSC Mosenergosbyt, the Group entity, declared dividends for the year 2010 of RUR 94 million, out of which RUR 43 million were paid to non-controlling shareholders.

Cash flow hedge reserve

In April 2009 the Parent company entered into an interest rate swap agreement in respect of future payments of USD 109 million within the period 13 May 2009 till 12 November 2013 for the purposes of hedging future interest payments under the long-term loan agreement with LIBOR floating interest rate from State Corporation Vnesheconombank (see Note 20 (iii)). The payment period according to the agreement is six months; the first repayment date is 12 November 2009. For six months ended 30 June 2011 the net gain on the above hedge transactions was recognised in other comprehensive income of the consolidated interim statement of comprehensive income and amounted to RUR 1 million (for six months ended 30 June 2010: the net loss in the amount of RUR 89 million, net of tax RUR 22 million). As at 30 June 2011 the loss on the above hedge transaction amounted to RUR 89 million, net of tax of RUR 22 million (as at 31 December 2010: the loss in the amount of RUR 90 million, net of tax of RUR 22 million, as at 30 June 2010: the loss in the amount of RUR 84 million, net of tax of RUR 22 million).

(in million of RUR)

18. Equity (continued)

During the year 2010 and six months 2011 the Parent company entered into a number of foreign currency forward contracts in order to hedge cash flows related to foreign currency sales denominated in Euro. For six months ended 30 June 2011 the net gain on the above hedge transactions was recognised in other comprehensive income of the consolidated interim statement of comprehensive income and amounted to RUR 82 million, net of tax RUR 21 million (for six months ended 30 June 2010: the net gain in the amount of RUR 2 million, net of tax) . As at 30 June 2011 the gain on the above hedge transactions amounted to RUR 195 million, net of tax of RUR 49 (as at 31 December 2010: the gain in the amount of RUR 113 million, net of tax of RUR 28 million, as at 30 June 2010: the net gain in the amount of RUR 2 million).

During the six months 2011 RAO Nordic Oy entered into electricity forward contracts in order to hedge cash flows associated with the electricity sales. For six months ended 30 June 2011 the net gain on the above hedge transactions was recognised in other comprehensive income of the consolidated interim statement of comprehensive income and amounted to RUR 1,392 million, net of tax RUR 489 million (for six months ended 30 June 2010: nil). As at 30 June 2011 the net gain on the above hedge transactions amounted to RUR 139 million, net of tax RUR 49 million (as at 31 December 2010: the loss in the amount of RUR 1,253 million, net of tax RUR 440 million; as at 30 June 2010: nil).

Fair value reserve

For six months ended 30 June 2011 the net loss on the revaluation of available-for-sale financial assets was recognised in other comprehensive income of the consolidated interim statement of comprehensive income and amounted to RUR 9,775 million, related to Shareholders of the Company and non-controlling interest in the amount of RUR 9,767 million and RUR 8 million, respectively (for six months ended 30 June 2010: the net gain in the amount of RUR 18 million, related to Shareholders of the Company and non-controlling interest in the amount of RUR 12 million and RUR 6 million, respectively) . As at 30 June 2011 the accumulated revaluation reserve on the above transactions amounted to RUR 9,790, related to Shareholders of the Company and non-controlling interest in the amount of RUR 9,777 million and RUR 13 million, respectively (as at 31 December 2010: accumulated revaluation reserve in the amount of RUR 15 million, related to Shareholders of the Company and non-controlling interest in the amount of RUR 10 million and RUR 5 million, respectively , as at 30 June 2010: accumulated revaluation reserve in the amount of RUR 20 million, related to Shareholders of the Company and non-controlling interest in the amount of RUR 13 million and RUR 7 million, respectively).

19. Earnings per share

The calculation of earnings per share is based upon the profit for the period and the weighted average number of ordinary shares outstanding during the year, calculated as shown below. The dilutive effect of outstanding options (Note 33) as at 30 June 2010 is reflected as share dilution in the computation of diluted earnings per share. As at 30 June 2011 the antidilutive effects of the recognition of Put and Call option signed with SC Vnesheconombank (see Note 18) are not included in calculation of diluted earnings per share.

| | Six months ended 30 June 2010 (restated) |
|--|---|
| Weighted average number of shares for basic earnings per share | 3,086,479,435,155 |
| Including effect attributable to the Group prior second share issue | 2,217,082,329,988 |
| Including effect attributable to retrospective consolidation of acquired entities under the second share issue | 869,397,105,167 |
| Effect of dilution: | |
| Share options | 35,688,123,635 |
| Weighted average number of shares adjusted for effect of dilution | 3,122,167,558,790 |
| Profit / (loss) attributable to the shareholders of the Company | 2,783 |
| Basic earnings per ordinary share for profit / (loss) attributable to the shareholders of the Company (RUR) | 0.00090 |
| Diluted earnings per ordinary share for profit / (loss) attributable to the shareholders of the Company (RUR) | 0.00089 |
| | Six months ended 30 June 2011 |
| Weighted average number of shares - basic and diluted | 6,088,395,991,061 |
| Profit attributable to the shareholders of the Company | 46,610 |
| Earnings per ordinary share for profit attributable to the shareholders of the Company (RUR) – basic and diluted | 0.00766 |

(in million of RUR)

20. Loans and borrowings

This note provides information about the contractual terms of the Group's loans and borrowings. Certain loan agreements include financial and non-financial covenants clauses.

| Loans and borrowings | Currency | 30 June 2011 | 31 December 2010 (restated) |
|---|-----------------|---------------------|------------------------------------|
| Mejregionenergostroy JSC (v) | RUR | 12,894 | – |
| Transcreditbank JSC | RUR | 3,000 | 3,800 |
| Alfa-Bank JSC | RUR | 4,700 | 4,200 |
| Vnesheconombank SC (iv) | RUR | 2,291 | 2,449 |
| Sberbank JSC | RUR | 2,000 | 4,000 |
| ROSSIYA JSC | RUR | 3,000 | 1,000 |
| Gazprombank JSC | RUR | 5,285 | 4,324 |
| ING Bank NV | RUR | 2,333 | 2,833 |
| UniCredit Bank JSC | RUR | 508 | 509 |
| Other | | 1,001 | 878 |
| Total in RUR | RUR | 37,012 | 23,993 |
| Vnesheconombank SC (iii) ¹ | USD | 4,576 | 4,968 |
| EBRD (vi) | USD | 746 | – |
| Ministry of Finance, Georgia (i,a-b) | USD | 117 | 115 |
| Other | | 173 | 963 |
| Total in USD | USD | 5,612 | 6,046 |
| EBRD (vii) | EUR | 1,578 | 1,700 |
| Vnesheconombank SC (viii) | EUR | 835 | 899 |
| ROSSIYA JSC | EUR | 606 | 605 |
| Ministry of Finance, Georgia (i,c) | EUR | 29 | 29 |
| Other | | – | 164 |
| Total in EUR | EUR | 3,048 | 3,397 |
| Government of Armenia (ii) | JPY | 708 | 788 |
| Government of Georgia | JPY | 388 | – |
| Total in JPY | JPY | 1,096 | 788 |
| Total in GEL | GEL | 98 | – |
| Financial lease | | | |
| Financial lease (ix) | RUR | 847 | 1,040 |
| Financial lease | USD | 533 | 633 |
| Financial lease | EUR | 5 | 2 |
| Total long-term borrowings | | 48,251 | 35,899 |
| Less: current portion of long-term loans and borrowings and long-term financial lease | | (3,538) | (3,301) |
| | | 44,713 | 32,598 |

Effective interest rate

| | 30 June 2011 | 31 December 2010 (restated) |
|---|---------------------|------------------------------------|
| Loans and borrowings with fixed interest rate | | |
| RUR | 7.50 - 12.00% | 8.50 – 14.00% |
| USD | 10.00 - 20.00% | 10.00 - 20.00% |
| EUR | 7.50% | 7.50 - 18.00% |
| JPY | 8.00 - 18.00% | 8.00% |
| Loans and borrowings with variable interest rate | | |
| RUR | 5.50 - 10.75% | 5.49 – 15.40% |
| USD | 3.75 - 6.44% | 6.44 - 6.62% |
| EUR | 5.04 - 8.54% | 5.92 - 8.14% |
| Financial lease | | |
| RUR | 4.32 - 13.11% | 4.32 - 13.11% |
| USD | 15.39% | 14,79% |
| EUR | 4.90% | 4.90% |

The effective interest rate is the rate that exactly discounts the estimated future cash payments and receipts through the expected life of the financial instrument or a shorter period, where appropriate, to the net carrying amount of the financial asset or liability.

¹ The Group hedged risks related to LIBOR floating interest rate of Vnesheconombank SC loan nominated in USD (see Note 18).

*(in million of RUR)***20. Loans and borrowings (continued)****Effective interest rate (continued)**

As at 30 June 2011 the estimated fair value of total non-current debts (including the current portion) was RUR 45,913 million (31 December 2010: RUR 35,634 million), which is estimated by discounting the future contractual cash flows at the estimated current market interest rates available to the Group for similar financial instruments.

- (i) As at 30 June 2011 one of the Group entities, Mtkvari Energy LLC, had three loans of total carrying value of RUR 146 million obtained by the predecessor of this entity and acquired by the Group as a result of the acquisition of this entity in 2003.

Initially these loans were borrowed by the State of Georgia from international credit organizations (World Bank, EBRD and KfW) to rehabilitate certain generation assets and these loans were assigned to the predecessor of this Group entity in the course of privatization.

The loans currently are payable to:

- (a) Ministry of Finance, Georgia (IDAWB) – USD 90 million under contractual payment schedule from 2019 to 2076, interest rate 7%;
- (b) Ministry of Finance, Georgia (EBRD) – USD 14.4 million under contractual payment schedule from 2019 to 2071, interest rate 8.2%;
- (c) Ministry of Finance, Ministry of Fuel and National Bank, Georgia (KfW) – EUR 29 million under contractual payment schedule from 2019 to 2053, interest rate 0.75%.

All three loans have common provisions in relation to priority for the repayment of the loans, as follows:

- ▶ The entity is required to cover all current operational costs.
- ▶ The entity is required to repay the principal and related interest of a loan payable to the parent company only up to a maximum aggregate principal amount of USD 50 million.
- ▶ The entity is required to repay the “Subordinated Liabilities”, i.e. the loans to the State of Georgia initially taken from the World Bank, EBRD and KfW stipulated above.
- ▶ The entity is required to repay all principal and interest repayments due on the loans payable to the parent company above the USD 50 million aggregate principal cap set out in the second point above.

The Group considered the ability of Mtkvari Energy LLC to settle its existing and future liabilities in accordance with the above repayment priority and concluded that the repayment of these three loans will start not earlier than in 2019 with the last payment to be made in 2076. The amortised cost of these loans has been calculated by taking into account the future cash flows associated with the repayment of these loans, as assessed by the Group, and discounting them at a rate of 20%, approximating the equivalent market yield on loan borrowings by Mtkvari Energy LLC at the date of inception of these loans.

The Group recognised a charge within interest expense in respect of the amortization of the prior period discounting on the Mtkvari Energy LLC loans discussed above, in the amount of RUR 13 million and RUR 26 million during six months ended 30 June 2011 and 30 June 2010, respectively.

- (ii) The credit line of JPY 3,877 million with an interest rate of 1.8% was obtained for the purposes of financing the Armenian power system program “Transmission and distribution of electricity network”. The loan is to be repaid from 10 February 2009 to 10 February 2039. The loan is obtained in the form of consulting services and certain prepayments recorded by the company as construction in progress.

Since the interest rate stipulated by this loan was significantly lower than the market rates, initially the loan has been recorded at discounted amounts using market rates prevailing at the time of its initial recognition (8%). Further to initial recognition, the loan is to be carried at amortised cost, using the discount rate applied during its initial recognition.

- (iii) As at 30 June 2011 the Parent Company had a loan in the amount of USD 163 million with initial floating interest rate of LIBOR+6%, which was obtained for the purpose of financing the purchase of Freecom Trading Limited. In the first quarter 2011 in accordance with addendum the margin was changed to 4.5% and as a result the interest rate is LIBOR+4.5%. The loan is to be repaid on 12 November 2013.

- (iv) The loan equalled to RUR 2,291 million was obtained by the Parent Company in March 2009 with the total amount of credit limit of RUR 3.7 billion and initial fixed interest rate equalled to 14%. In the second quarter 2010 in accordance with the additional agreement interest rate was changed to floating equalled CBR+2.75%. In the first quarter 2011 in accordance with the additional agreement the margin was changed to 1.4% and as a result the interest rate is CBR+1.4%. The purpose of long-term loan is construction of second power generating block on Sochinskaya TPS, one of the Parent Company branches. The loan is to be repaid on 30 September 2018.

(in million of RUR)

20. Loans and borrowings (continued)**Effective interest rate (continued)**

- (v) On 23 June 2011 direct financing received from JSC Mejregionenergostroy for the purpose of construction of the second power generation block Kaliningradskaya TEC-2 (see Note 21) was novated into long-term loan agreement with the contractual interest rate equalled 0.83%. The loan has been discontinued, using the effective interest rate of 9%; and a charge recognised within interest income amounted to RUR 4,489 million. The body of loan and interest accrued for the whole period will be paid in 2015. In June 2011 all obligations related to loan were transferred to one of the Group entities Inter RAO Capital. The Parent Company act as a guarantor under agreement for transfer of obligations.
- (vi) On February 2011 JSC Telasi obtained a credit from EBRD amounted to USD 25 million with the floating interest rate Libor+3.5%, for the continuation of financing the investment program on rehabilitation of the electricity distribution low-voltage network system. The Parent Company acts as a guarantor under this agreement.
- (vii) As at 30 April 2009 CJSC Elektricheskie seti Armenii obtained a credit amounted to EUR 42.0 million with the floating interest rate Libor + Margin for the purpose of financing the investment program on rehabilitation and upgrading of the electricity distribution network system. In the first half of 2011 the margin was changed and it varies from 3.5% to 5.0%. The Parent Company acts as a guarantor under this agreement.
- (viii) As at 17 June 2009 CJSC Elektricheskie seti Armenii obtained a credit amounted to EUR 22.5 million with the floating interest rate Euribor+7.0% for the purpose of financing the investment program on rehabilitation and upgrading of the electricity distribution network system. In the first half of 2011, in accordance with terms of agreement, the margin was changed to 5.0%. A at 15 October 2009 the Parent company signed a guaranty agreement with the creditor according to which it carries the joint liability under the above loan agreement.
- (ix) The financial lease liability nominated in RUR are mainly comprised by indebtedness to CJSC Busines-Aliance in the amount of RUR 837 million as at 30 June 2011 and represents finance lease liabilities for equipment for the second power generating block at Sochinskaya TPS, one of the Parent Company branches. The power generating block was set into operation at the end of 2009 financial year. Under the terms of the lease agreement the lessor imposes all the costs arising from the change in floating interest rate (EURIBOR) and/or currency rate (SEK/EUR and RUR/EUR) on the Parent company.

In June 2010 JSC Stantsiya Ekibastuzskaya GRES-2 obtained two loans at the amounts of USD 385 million and RUR 12,000 million from Eurasian Development Bank and SC Vnesheconombank matured in 2025. The Company's shareholders approved the decision to issue guarantee to the banks at the amount of 50% of the two loans and the Company's Board of directors have approved the decision to pledge the shares of JSC Stantsiya Ekibastuzskaya GRES-2 owned by the Company as a collateral. The Company's liability under the guarantee and collateral is limited by 50% of the two loans obtained by the entity; the other 50% are to be guaranteed and collateralised in the same form by the other venturer - Samruk-Kazyna.

Gross finance lease liabilities – minimum lease payments

| | 30 June 2011 | 31 December 2010 (restated) |
|---|-------------------------|--|
| Less than one year | 441 | 515 |
| Between one and five years | 1,299 | 1,602 |
| After five years | 7 | 12 |
| | 1,747 | 2,129 |
| Future finance charges on finance leases | (362) | (450) |
| Present value of finance lease liabilities | 1,385 | 1,679 |

The present value of finance lease liabilities is as follows:

| | 30 June 2011 | 31 December 2010 (restated) |
|----------------------------|-------------------------|--|
| Less than one year | 293 | 355 |
| Between one and five years | 1,086 | 1,313 |
| After five years | 6 | 11 |
| | 1,385 | 1,679 |

(in million of RUR)

20. Loans and borrowings (continued)**Effective interest rate (continued)**

Maturity table:

| | 30 June 2011 | 31 December 2010 (restated) |
|----------------------------|-------------------------|--|
| Due for repayment | | |
| Between one and two years | 13,925 | 5,777 |
| Between two and five years | 26,902 | 24,169 |
| After five years | 3,886 | 2,652 |
| | 44,713 | 32,598 |

Changes in interest rates impact loans and borrowings by changing either their fair value (fixed rate debt) or their future cash flows (variable rate debt). The Parent Company has a formal policy of determining how much of the Company's exposure should be to fixed or variable rates. At the time of raising new loans or borrowings management applies the policy to determine whether a fixed or variable rate would be more favourable to the Company over the expected period until maturity. As for other entities of the Group, following the corporate regulative documents, the decisions on raising new loans and borrowings on the subsidiaries level are subject for confirmation by the Parent Company. Management applies the same policy in making decisions concerning the conditions of raising loans and borrowings on the subsidiary level.

Current loans and borrowings and current portion of non-current loans and borrowings

| | Effective interest rate | 30 June 2011 | 31 December 2010 (restated) |
|--|------------------------------------|-------------------------|--|
| Current loans and borrowings | 5.00 - 7.4% | 1,368 | 2,428 |
| Current portion of non-current loans and borrowings | 5.6 - 10.75% | 3,245 | 2,946 |
| Current portion of finance lease liability | 9.00 - 14.79% | 293 | 355 |
| Interest payable (incl. interest on short-term loans and short-term interest on long-term loans) | | 173 | 207 |
| Total | | 5,079 | 5,936 |

As at 30 June 2011 bank loan from CJSC HSBC Bank Armenia is collateralised by properties with a carrying amount of RUR 16 million (31 December 2010: RUR 4 million) (see Note 6 (b)).

The Group has the following undrawn borrowing facilities:

| | 30 June 2011 | 31 December 2010 (restated) |
|--------------------------|-------------------------|--|
| <i>Floating rate:</i> | | |
| Expiring within one year | 9,400 | 6,798 |
| Expiring beyond one year | 6,300 | 6,050 |
| | 15,700 | 12,848 |
| <i>Fixed rate:</i> | | |
| Expiring within one year | 4,230 | 4,219 |
| Expiring beyond one year | 17,668 | 6,475 |
| | 21,898 | 10,694 |
| Total | 37,598 | 23,542 |

21. Accounts payable and accrued liabilities

| | 30 June 2011 | 31 December 2010 (restated) |
|---|-------------------------|--|
| Financial liabilities | | |
| Trade payables | 25,931 | 23,369 |
| Short-term derivative financial instruments | 57 | 1,750 |
| Dividends payable | 418 | 741 |
| Other payables and accrued expenses | 6,064 | 4,314 |
| Total | 32,470 | 30,174 |
| Non-financial liabilities | | |
| Direct financing | - | 14,430 |
| Advances received | 13,884 | 8,635 |
| Staff payables | 2,189 | 1,900 |
| Provision short-term | 2,301 | 1,274 |
| Total | 18,374 | 26,239 |
| | 50,844 | 56,413 |

*(in million of RUR)***21. Accounts payable and accrued liabilities (continued)**

As at 31 December 2010 direct financing in the amount of RUR 14,430 million represented financing received from JSC "Mejregionenergostroy" for the purpose of construction of the second power generating block at Kaliningradskaya TEC-2 on behalf of that company under an investment agreement. On 23 June 2011 direct financing agreement was novated into long-term loan agreement (see Note 20, (v)).

As at 30 June 2011 the amount of RUR 1,318 million included in other payables and accrued expenses comprised liability to FORTUM POWER AND HEAT OY on the purchase agreement of shares of JSC PSC.

Included in other payables and accrued expenses the amount of RUR 2,078 million (31 December 2010: nil) represents liabilities to Georgian government under the acquisition agreement of JSC Khramesi I, II.

As at 30 June 2011 the amount of RUR 692 million (31 December 2010: RUR 980 million), included in other payables and accrued expenses, comprised liability on the contribution to charter capital of JSC AKKUYU NPP (see Note 36).

Provisions short-term mainly comprised by penalties on water tax RUR 884 million (31 December 2010: nil) and provision on anti-monopoly disputes RUR 1,138 million (31 December 2010: RUR 1,138 million).

Provisions short-term as at 30 June 2011 include RUR 1 million (31 December 2010: RUR 1 million) of current-portion of site restoration provision (see Note 22).

22. Other non-current liabilities

| | 30 June 2011 | 31 December 2010 (restated) |
|--|-------------------------|--|
| Financial liabilities | | |
| Long-term derivative financial instruments | 3,676 | 124 |
| Other long-term liabilities | 515 | 133 |
| Total financial liabilities | 4,191 | 257 |
| Non-financial liabilities | | |
| Pensions liabilities | 1,931 | 1,342 |
| Site restoration provision | 582 | 289 |
| Direct financing | – | – |
| Government grants | 423 | 485 |
| Total non-financial liabilities | 2,936 | 2,116 |
| Total | 7,127 | 2,373 |

As at 30 June 2011 other long-term financial liabilities included RUR 515 million payable by JSC OGC-1 to subcontractors related to the construction of Urengoyskaya GRES. This amount represents guarantee obligation that must be returned to subcontractors not earlier than September 2012.

Government grants relate to the nominal interest loan received from Government of Armenia (see Note 20, (ii)).

Long-term derivative financial instruments recognized as at 30 June 2011 in total amount of RUR 3,676 million represent the fair value of interest rate swap of the Parent company for the purposes of hedging risks related to LIBOR floating interest rate of the loan received from SC Vnesheconombank nominated in USD in the amount of RUR 122 million (31 December 2010: RUR 124 million) (see Note 20) and call and put option agreement with SC Vnesheconombank signed by Parent company in the amount of RUR 3,554 million (see Note 12).

Site restoration provision liabilities relate to reclamation of land plots, used for ash dumps by generating entities, which use coal for production purposes. The Group has recognized an obligation to restore the disturbed plots, occupied by ash dumps, on expiration of their useful lives.

The Group recognized a provision for these future expenses in the amount of RUR 582 million (31 December 2010: RUR 289 million). The discount rates used to calculate the net present value of the future cash outflows relating to the land reclamation at 30 June 2011 were in range from 6.05% to 8.03% per annum.

The Group provides certain post-employment benefits to their employees in accordance with labour agreements. Post employment benefits consist of pension benefits via non state fund, lump sum payments at retirement and towards employees' jubilees, pension benefits to non-working pensioners-veterans and funeral compensation.

These benefits generally depend on the years of service, terminal salary and amount of benefits provided under labour agreements, The Group pays the benefits when they fall due for payment.

(in million of RUR)

22. Other non-current liabilities (continued)

The tables below provide information about the liabilities related to pension and other post-employment benefits, plan assets and actuarial assumptions used for the current and previous year reporting periods.

Amounts recognised in the Consolidated Interim Statement of financial position:

| | 30 June 2011 | 31 December 2010 (restated) | 30 June 2010 (restated) |
|---|---------------------|--|------------------------------------|
| Present value of defined benefit obligations | 2,494 | 1,952 | 1,089 |
| Less: Fair value of plan assets | – | – | – |
| Deficit in plan | 2,494 | 1,952 | 1,089 |
| Net actuarial loss not recognised in the statement of financial position | (182) | (164) | 117 |
| Unrecognised past service costs | (381) | (446) | (175) |
| Pension liabilities in the balance sheet | 1,931 | 1,342 | 1,031 |

Amounts recognised in the Consolidated Interim Statement of comprehensive income:

| | Six months ended 30 June 2011 | Six months ended 30 June 2010 (restated) |
|----------------------------------|--|---|
| Current service cost | 47 | 21 |
| Interest cost | 67 | 20 |
| Recognised actuarial loss | 9 | 5 |
| Recognised past service cost | (11) | 8 |
| Total | 112 | 54 |
| Curtailement and settlement gain | (21) | (15) |
| Total | 91 | 39 |

Changes in the present value of the Group's defined benefit obligation and plan assets are as follows:

| | 30 June 2011 | 30 June 2010 (restated) |
|---|---------------------|------------------------------------|
| Present value of defined benefit obligations as at the beginning of the period | 1,952 | 1,010 |
| Current service cost | 47 | 21 |
| Interest cost | 67 | 20 |
| Actuarial loss | 45 | (43) |
| Past service cost | (40) | 105 |
| Benefits paid | (44) | (9) |
| Curtailement and settlement gain | (15) | – |
| Acquisition of controlling interest | 542 | – |
| Other | (60) | (15) |
| Present value of defined benefit obligations as at the end of the period | 2,494 | 1,089 |

Plan assets

| | 30 June 2011 | 30 June 2010 (restated) |
|--|---------------------|------------------------------------|
| Employer contributions | 44 | 9 |
| Benefits paid | (44) | (9) |
| Fair value of plan assets as at the end of the period | – | – |

(in million of RUR)

22. Other non-current liabilities (continued)

Changes in the pension liabilities are as follows:

| | 30 June 2011 | 30 June 2010 (restated) |
|---|---------------------|------------------------------------|
| Pension liabilities at start of the year | 1,342 | 1,001 |
| Net expense recognised in the statement of comprehensive income | 91 | 39 |
| Benefits paid | (44) | (9) |
| Acquisition of controlling interest | 542 | – |
| Pension liabilities at end of period | 1,931 | 1,031 |

Principal actuarial assumptions are as follows:

| | 30 June 2011 | 31 December 2010 (restated) | 30 June 2010 (restated) |
|-----------------|---------------------|--|--|
| Discount rate | 8,00% | 9,00% | 8,00% |
| Salary increase | 7,50% | 7,50% | 5,00% |
| Inflation | 6,00% | 6,00% | 7,00% |
| Mortality | | Russian population mortality table 1998 | Russian population mortality table 1998 |

Staff turnover was assessed using an experience-based model.

The Group's best estimate of contributions to be paid in next year-long period is RUR 114 million (31 December 2010: RUR 112 million).

Funded status of the pension and other post employment and long-term obligations as well as gains/losses arising from experience adjustments is as follows:

| | 30 June 2011 | 30 June 2010 (restated) |
|---|---------------------|------------------------------------|
| Defined benefit obligation | 2,494 | 1,089 |
| Plan assets | – | – |
| Deficit in plan | 2,494 | 1,089 |
| Experience adjustments on plan liabilities, gain/(loss) | 32 | 38 |
| Experience adjustments on plan assets | – | – |

23. Taxes payable

| | 30 June 2011 | 31 December 2010 (restated) |
|--------------------|-------------------------|--|
| Value added tax | 3,394 | 2,574 |
| Property tax | 445 | 417 |
| Fines and interest | 54 | 103 |
| Other taxes | 887 | 480 |
| | 4,780 | 3,574 |

Included in value added tax payable is RUR 104 million of deferred VAT which only becomes payable to the authorities when the underlying receivables balances are either recovered or written off (31 December 2010: RUR 152 million).

24. Revenue

| | Six months ended 30 June 2011 | Six months ended 30 June 2010 (restated) |
|-------------------------------|--|---|
| Electricity and capacity | 251,007 | 204,474 |
| Government Grants / Subsidies | 9 | 2 |
| Other revenue | 2,916 | 1,387 |
| | 253,932 | 205,863 |

Electricity and capacity revenue includes RUR 32,851 million (RUR 17,250 million for the half year ended 30 June 2010) revenue from sales transactions through JSC CFR - the utility market intermediary in the Russian Federation and RUR 8,546 million (RUR 4,899 million for the half year ended 30 June 2010) revenue from sales to NordPool - the Nordic power exchange.

*(in million of RUR)***25. Other operating income**

| | Six months ended 30 June 2011 | Six months ended 30 June 2010 (restated) |
|--|--|---|
| Electricity derivatives | 728 | 480 |
| Penalties and fines | 400 | 257 |
| Gain from sale of controlling interest | 258 | – |
| Rental income | 131 | 152 |
| Other | 698 | 417 |
| | 2,215 | 1,306 |

26. Operating expenses

| | Six months ended 30 June 2011 | Six months ended 30 June 2010 (restated) |
|--|--|---|
| Purchased electricity and capacity | 101,073 | 89,879 |
| Transmission fees | 71,451 | 57,654 |
| Fuel expense | 33,524 | 22,049 |
| Employee benefit expenses and payroll taxes | 11,926 | 9,464 |
| Depreciation of property, plant and equipment | 5,234 | 3,327 |
| Provision for impairment of account receivables | 2,448 | 1,676 |
| Repairs and maintenance | 1,392 | 1,399 |
| Taxes other than on income | 1,326 | 1,294 |
| Other materials for production purposes | 1,169 | 852 |
| Agency fees | 1,081 | 815 |
| Expenses from derivatives trading operations on the electricity market | 1,009 | 777 |
| Impairment of available-for-sale investments | 833 | – |
| Operating lease expenses | 828 | 740 |
| Consulting, legal and auditing services | 793 | 315 |
| Insurance expenses | 409 | 290 |
| Security expenses | 353 | 287 |
| Communication services | 247 | 242 |
| Bank services | 235 | 433 |
| Other provisions | 232 | (431) |
| Amortisation of Intangible assets | 226 | 178 |
| Social Expenditure | 217 | 203 |
| Business trip and field travel expenses | 216 | 162 |
| Material expenses (office maintenance) | 117 | 82 |
| Write off of bad debt which was not previously provided | 116 | (24) |
| Impairment of Property Plant and Equipment – charge/(release) | 80 | (39) |
| Loss on write-off of property, plant and equipment | 32 | 32 |
| Impairment of Intangible assets | 22 | – |
| Depreciation of investment property | 9 | 9 |
| Release of impairment of Investment property | – | (230) |
| Other expenses | 5,447 | 4,015 |
| | 242,045 | 195,450 |

(in million of RUR)

27. Finance income and expenses

| | Six months ended 30 June 2011 | Six months ended 30 June 2010 (restated) |
|-------------------------------------|--|---|
| Finance income | | |
| Interest income | 5,777 | 436 |
| Dividend income | 767 | – |
| Other finance income | 114 | 64 |
| | 6,658 | 500 |
| | | |
| | Six months ended 30 June 2011 | Six months ended 30 June 2010 (restated) |
| Finance expenses | | |
| Interest expense | 1,925 | 2,309 |
| Foreign currency exchange loss, net | 263 | 68 |
| Other finance expenses | 6,334 | 2,153 |
| | 8,522 | 4,530 |

Discounting effect on the long-term loan agreement with JSC Mejregionenergostroy (see Note 20(v)) in the amount RUR 4,489 million was recognized within interest income.

The expense in the amount RUR 6,095 million (RUR 2,093 million for the half year ended 30 June 2010), included into other finance expenses, is related to recognition of fair value of the call and put option agreement with SC Vnesheconombank signed in June 2010 (see Note 18).

28. Income tax expense

| | Six months ended 30 June 2011 | Six months ended 30 June 2010 (restated) |
|---------------------------------------|--|---|
| Recognized in profit and loss: | | |
| Current tax expense | (3,361) | (1,516) |
| Deferred tax expense: | (1,200) | (1,294) |
| | (4,561) | (2,810) |

The Parent Company's applicable tax rate is the corporate income tax rate of 20% (30 June 2010: 20%). The income tax rate in Finland is 26% (30 June 2010: 26%), in Georgia is 15% (30 June 2010: 15%), in Lithuania is 15% (30 June 2010: 20%) in Armenia is 20% (30 June 2010: 20%), in Kazakhstan 20% (30 June 2010: 20%). The tax system in Transnistria, Moldova, where Moldavskaya GRES operates, is based on revenue at a rate of 3.0% (30 June 2010: 3.8%).

In accordance with tax legislations, tax losses in different Group companies in the countries where Group companies operate may not be offset against taxable profit of other Group companies. Accordingly, profit tax may accrue even where there is a net consolidated tax loss.

Profit before tax for financial reporting purposes is reconciled to profit tax expenses as follows:

| | Six months ended 30 June 2011 | Six months ended 30 June 2010 (restated) |
|--|--|---|
| Profit before profit tax | 54,368 | 8,027 |
| Theoretical profit tax charge at 20% | (10,874) | (1,605) |
| Effect of different tax rates | 107 | 51 |
| Effect of different tax base (Moldavskaya GRES) | (81) | (104) |
| Effect from acquisition of controlling interest | 8,053 | – |
| Effect from acquisition of available-for-sale financial assets and assets classified as held-for-sale (including impairment) | (100) | – |
| Tax effect on recognition of call and put option | (711) | (815) |
| Utilization of previously unrecognized tax losses | 278 | (7) |
| Tax effect of items which are not deductible or assessable for taxation purposes, net | (248) | 180 |
| Amended tax declarations (JSC Mosenergosbyt, JSC Saratovenergo, JSC TGK-11) | (255) | 44 |
| Recognition of previously unrecognised deductible temporary differences | (256) | (112) |
| Other | (474) | (442) |
| | (4,561) | (2,810) |

(in million of RUR)

28. Income tax expense (continued)

Effect from acquisition of controlling interest in the amount of RUR 8,053 million relates to deferred tax liability recognised for property, plant and equipment in JSC WGC-3 (see Note 5).

Effect from acquisition of available-for-sale financial assets and assets classified as held-for-sale (including impairment) consist of unrecognised deferred tax related to the acquisition of these investments in the amount of RUR 67 million and impairment of available-for-sale financial assets in the amount of RUR 167 million.

29. Financial instruments and financial risk factors**Financial risk factors**

The Group's activities expose it to a variety of financial risks: market risk (including foreign currency exchange risk, interest rates risk and price risk), credit risk and liquidity risk. Risk management is carried out in accordance with a risk policy approved by the Management Board.

This risk policy provides written principles for overall risk management and policies for specific areas, such as foreign exchange risk, and credit risk. Management considers these measures as sufficient to control the risks within the Group's business activities.

Information on financial instruments in terms of categories is presented below:

| 30 June 2011 | Note | Loans and receivables | Derivatives used for hedging | Available for sale financial assets | Total |
|--|-------------|--|--|--|----------------|
| Assets as per consolidated interim statement of financial position | | | | | |
| Available-for-sale financial assets | 11 | – | – | 67,782 | 67,782 |
| Assets classified as held-for-sale | 16 | – | – | 59,903 | 59,903 |
| Derivative financial instruments | 17 | – | 549 | – | 549 |
| Trade and other receivables excluding prepayments | 12,14 | 32,604 | – | – | 32,604 |
| Restricted cash | 17 | 311 | – | – | 311 |
| Deposits with maturity exceeding 3 months | 12,17 | 36,446 | – | – | 36,446 |
| Cash and cash equivalents | 15 | 51,390 | – | – | 51,390 |
| Total assets | | 120,751 | 549 | 127,685 | 248,985 |
| Liabilities as per consolidated interim statement of financial position | | | | | |
| | | Liabilities at fair value through profit and loss | Other financial liabilities at amortised cost | Finance lease liabilities | Total |
| 30 June 2011 | Note | | | | |
| Liabilities as per consolidated interim statement of financial position | | | | | |
| Borrowings (excluding finance lease liabilities) | 20 | – | 48,407 | – | 48,407 |
| Finance lease liabilities | 20 | – | – | 1,385 | 1,385 |
| Derivative financial instruments | 21,22 | 3,733 | – | – | 3,733 |
| Trade and other payables excluding taxes | 21,22 | – | 32,928 | – | 32,928 |
| Total liabilities | | 3,733 | 81,335 | 1,385 | 86,453 |
| Assets as per consolidated interim statement of financial position | | | | | |
| | | Loans and receivables | Derivatives used for hedging | Available for sale financial assets | Total |
| 31 December 2010 (restated) | Note | | | | |
| Assets as per consolidated interim statement of financial position | | | | | |
| Available-for-sale financial assets | 11 | – | – | 202 | 202 |
| Derivative financial instruments | 12,17 | – | 2,725 | – | 2,725 |
| Trade and other receivables excluding prepayments | 12,14 | 37,704 | – | – | 37,704 |
| Restricted cash | 17 | 862 | – | – | 862 |
| Deposits with maturity exceeding 3 months | 17 | 1,276 | – | – | 1,276 |
| Cash and cash equivalents | 15 | 31,207 | – | – | 31,207 |
| Total assets | | 71,049 | 2,725 | 202 | 73,976 |

(in million of RUR)

29. Financial instruments and financial risk factors (continued)**Financial risk factors (continued)**

| 31 December 2010 (restated) | Note | Liabilities at fair value through profit and loss | Other financial liabilities at amortised cost | Finance lease liabilities | Total |
|--|-------------|--|--|----------------------------------|---------------|
| Liabilities as per consolidated interim statement of financial position | | | | | |
| Borrowings (excluding finance lease liabilities) | 20 | – | 36,855 | – | 36,855 |
| Finance lease liabilities | 20 | – | – | 1,679 | 1,679 |
| Derivative financial instruments | 21,22 | 1,874 | – | – | 1,874 |
| Trade and other payables excluding taxes | 21,22 | – | 28,557 | – | 28,557 |
| Total liabilities | | 1,874 | 65,412 | 1,679 | 68,965 |

(a) Credit risk

The Group is exposed to credit risk, which is the risk that a counterparty will not be able to pay amounts due in full when due. Credit risk is managed on a Group basis, as well as at the level of a particular Group entity. Financial assets which are potentially subject to credit risk are presented in the table below net of an allowance for impairment provision and consist principally of trade and other receivables.

The Group has policies in place to ensure that sales of products and services are made to customers with an appropriate credit history. The Group's current arrangements include assessing the customers' financial position, past experience and other relevant factors. The carrying amount of trade and other receivables, net of the allowance for impairment provision, represents the maximum amount exposed to credit risk. Although collection of receivables could be influenced by economic and other factors, management believes that there is no significant risk of loss to the Group beyond the impairment provision already recorded.

Cash is placed in financial institutions, which are considered to have minimal risk of default. Despite the fact that certain banks do not have international credit ratings (see Note 15) they are considered as reliable counterparties that have stable positions in the financial market of the Russian Federation or the other countries in which the Group entities operate.

As at 30 June 2011 receivables potentially involving credit risks for the Group consisted mainly of trade receivables in the amount of RUR 26,375 million (31 December 2010: RUR 27,295 million), and other receivables in the amount of RUR 5,419 million (31 December 2010: RUR 10,409 million). The total sum of receivables as at 30 June 2011 was RUR 31,794 million (as at 31 December 2010: RUR 37,704 million).

The Group's general objective for managing credit risk is to ensure continuous revenue collection and stable cash inflow as well as efficient financial asset utilization.

Being mainly linked to trade receivables, the Group's exposure to credit risk is generally affected by quality of such debtors. It is considered, that business activities among the diverse entities within the Group differ. Consequently credit risks are specific for the different types of trade receivables (Residential Sector, Wholesale trading etc.).

Due to the impracticability of determining independent credit ratings for each of its customers and trade partners, as well as taking into account the dissimilarity between different groups of them, the Group assesses credit risks allied with trade receivables based upon particular precedent experience and business relationship supported by other factors.

In order to obtain better credit risk monitoring the Group has classified its receivables according to its own understanding of their credit risk rate. The Group makes sure that the provision for impairment of accounts receivable reflects the credit risk classification in order to consistently grade and treat different groups of receivables in a similar manner.

| As at 30 June 2011 | Nominal value | Provision for impairment of accounts receivable | Carrying amount | Share in total, % |
|---------------------------|----------------------|--|------------------------|--------------------------|
| A | 23,689 | – | 23,689 | 75% |
| B' | 1,909 | (262) | 1,647 | 5% |
| B'' | 5,696 | (2,036) | 3,660 | 12% |
| B''' | 4,671 | (2,097) | 2,574 | 8% |
| C | 9,882 | (9,792) | 90 | 0% |
| Loans issued to employees | 282 | (160) | 122 | 0% |
| Related parties | 12 | – | 12 | 0% |
| Total | 46,141 | (14,347) | 31,794 | 100% |

*(in million of RUR)***29. Financial instruments and financial risk factors (continued)****(a) Credit risk (continued)**

| <i>As at 31 December 2010 (restated)</i> | <i>Nominal value</i> | <i>Provision for impairment of accounts receivable</i> | <i>Carrying amount</i> | <i>Share in total, %</i> |
|--|----------------------|--|------------------------|--------------------------|
| A | 30,865 | – | 30,865 | 83% |
| B' | 1,530 | (217) | 1,313 | 3% |
| B'' | 7,971 | (2,784) | 5,187 | 14% |
| B''' | 94 | (31) | 63 | 0% |
| C | 7,657 | (7,591) | 66 | 0% |
| Loans issued to employees | 300 | (176) | 124 | 0% |
| Related parties | 175 | (89) | 86 | 0% |
| Total | 48,592 | (10,888) | 37,704 | 100% |

The Group has applied three main Credit risk Classes – A (premium), B (medium), C (low-grade).

Class A – parties with stable financial performance who have rarely allowed delayed settlement or defaulted on their financial obligations towards the Group. The credit risk related to those entities and individuals is considered minimal. No provision has been applied for such receivables.

Class B – parties, whose capacity to clear their financial obligations towards the Group is to some extent affected by credit risk. This group is sequentially divided into three sub-classes:

Class B' – parties with satisfactory creditworthiness, where any delaying of payments has been only short-term and temporary in character, related agreements are put in place accordingly, credit risk related to those entities and individuals is considered low.

Class B'' – parties with poor creditworthiness, reasonably frequent delays in payments happen from time to time, there is reasonable uncertainty regarding their capacity to clear their financial obligations towards the Group. The credit risk related to those entities and individuals is considered acceptable.

Class B''' – parties with unsatisfactory creditworthiness, frequent delay in payments happen or\and have systematic grounds (reasons), there is significant uncertainty regarding their capacity to clear their financial obligations towards the Group. The credit risk related to those entities and individuals is considered moderate.

The main reason behind dividing Class B into the three sub-classes is to develop a tool for more precise monitoring of the status of receivables and the outcome of credit risk-management measures employed.

Class C – parties with uncertain capacity to meet their financial obligations towards the Group. The credit risk related to those entities and individuals, mainly residential subscribers in Georgia, is considered high. The Group can not switch off the debtors or reject potential debtors of this class due to social and political reasons.

Policies and procedures to address credit risk-management include financial claims and court proceedings. Group entities also use a wide range of proactive credit risk-management procedures where they are possible considering the rules of national energy markets. Such procedures include preliminary credit risk-assessment before setting a contract or a deal.

There are number of debtors to which credit risk classification and policy are addressed on a specific basis. These are debts of entities under trust management (Khramesi I (till 31 March 2011), Khramesi II (till 31 March 2011), CJSC Armenian Nuclear Plant) and the loans issued to employees by Parent company. Management considers these debts as highly likely to be recovered.

(b) Market risk*(i) Foreign exchange risk*

Individual subsidiaries and the Group as a whole, incur currency risk on sales, purchases and borrowings that are denominated in a currency other than functional currency of the specific subsidiary or the Parent Company. The currencies giving rise to this risk are primarily the USD and EUR. Since 2010 the Group started use forward contracts to manage the Group's foreign currency risks (see Note 17 and 21).

(in million of RUR)

29. Financial instruments and financial risk factors (continued)**(b) Market risk (continued)**

The Group has the following foreign-currency denominated financial assets and liabilities (these are disclosed on stand-alone basis inclusive of intercompany balances and exclusive receivables considered net investments and liabilities related to those assets):

| At 30 June 2011 | EUR | USD | Other | Total |
|--|----------------|----------------|----------------|-----------------|
| Trade and other receivables (excluding prepayments) | 2,752 | 4,115 | 207 | 7,074 |
| Cash and cash equivalents | 1,797 | 1,817 | 3 | 3,617 |
| Restricted cash | 158 | – | – | 158 |
| Derivative financial instruments (assets) | 244 | – | – | 244 |
| Loans and borrowings (excluding finance lease liabilities) | (4,315) | (8,988) | (1,104) | (14,407) |
| Finance lease liabilities | (784) | (609) | – | (1,393) |
| Derivative financial instruments (liabilities) | (2,423) | (122) | – | (2,545) |
| Trade and other payables (excluding taxes) | (771) | (2,981) | (831) | (4,583) |
| Net foreign currency position | (3,342) | (6,768) | (1,725) | (11,835) |

| At 30 June 2010 (restated) | EUR | USD | Other | Total |
|--|-------------|----------------|--------------|----------------|
| Trade and other receivables (excluding prepayments) | 2,928 | 8,689 | 71 | 11,688 |
| Cash and cash equivalents | 2,009 | 1,192 | 62 | 3,263 |
| Restricted cash | 159 | – | – | 159 |
| Available - for - sale financial assets | 3 | – | – | 3 |
| Loans and borrowings (excluding finance lease liabilities) | (3,694) | (11,460) | (590) | (15,744) |
| Finance lease liabilities | (868) | – | – | (868) |
| Derivative financial instruments (liabilities) | – | (116) | – | (116) |
| Trade and other payables (excluding taxes) | (592) | (1,203) | (314) | (2,109) |
| Net foreign currency position | (55) | (2,898) | (771) | (3,724) |

For the purposes of sensitivity analysis, management has estimated the reasonably possible changes in currency exchange rates based mainly on expectations as to the volatility of exchange rates. If the currency exchange rates had weakened/strengthened within the estimated levels (see table below), with all other variables held constant, the hypothetical effect on income and equity for six months ended 30 June 2011 would have been a profit RUR 457 million and loss RUR 280 million (for six months ended 30 June 2010: profit RUR 764 million and loss RUR 1,129 million) in accordance with positive and negative scenario, respectively.

| At 30 June 2011 | USD /EUR | RUR /USD | RUR /EUR | AMD /USD | AMD /EUR | AMD /JPY | GEL /USD | GEL /EUR | GEL /AMD |
|------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Upper level | 7.30% | (8.88)% | (2.22)% | (3.97)% | 3.05% | (10.08)% | (4.50)% | 2.47% | 0.56% |
| Lower level | (7.30)% | 9.61% | 1.60% | 3.97% | (3.62)% | 11.55% | 4.50% | (3.13)% | (0.51)% |

| At 30 June 2010 (restated) | USD /EUR | RUR /USD | RUR /EUR | AMD /USD | AMD /EUR | AMD /JPY | GEL /USD | GEL /EUR | GEL /AMD |
|-----------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Upper level | (2.74)% | 8.10% | 5.15% | (8.80)% | (11.29)% | (16.61)% | (7.24)% | (9.78)% | (1.68)% |
| Lower level | 15.71% | (13.48)% | 0.11% | 9.48% | 26.67% | 27.50% | 7.02% | 23.83% | 2.29% |

The expected deviations were based on the calculation of possible changes in exchange rates based on an analysis of recent trends.

(ii) Interest rate risk

The Group's income and operating cash flows are substantially independent of changes in market interest rates. Changes in interest rates impact primarily loans and borrowings by changing either their fair value (fixed rate debt) or their future cash flows (variable rate debt). At the moment, the Parent Company has a formal policy of determining how much of the Company's exposure should be to fixed or variable rates. At the time of raising new loans or borrowings management applies the policy to determine whether a fixed or variable rate would be more favourable to the Company over the expected period until maturity. As for other entities of the Group, following the corporate regulative documents, the decisions on raising new loans and borrowings on the subsidiaries level are subject to confirmation by the Parent Company. Management applies the same policy in making decisions concerning the conditions of raising loans and borrowings subsidiaries.

(in million of RUR)

29. Financial instruments and financial risk factors (continued)**(b) Market risk (continued)**

| Variable rate debt | 30 June 2011 | 30 June 2010 (restated) |
|---------------------------|---------------------|------------------------------------|
| Libor | 5,322 | 5,865 |
| MosPrime | 2,833 | 4,000 |
| EURIBOR | 2,413 | 2,045 |
| CBR | 2,291 | 1,575 |

The hypothetical effect on income/(loss) for the period due to the change in basis points in floating interest rates, with all other variables held constant:

| | Probable deviation of LIBOR | | Probable deviation of MosPrime | |
|--|--------------------------------------|-----------------------|---------------------------------------|------------------------|
| | 10 bp decrease | 30 bp increase | 50 bp decrease | 180 bp increase |
| Hypothetical effect on income/(loss) for six month ended 30 June 2011 | 4 | (13) | 11 | (41) |
| Hypothetical effect on income/(loss) for six month ended 30 June 2010 (restated) | 7 | (21) | 37 | (122) |
| | Probable deviation of EURIBOR | | Probable deviation of CBR | |
| | 20 bp decrease | 65 bp increase | 25 bp decrease | 125 bp increase |
| Hypothetical effect on income/(loss) for six month ended 30 June 2011 | 4 | (13) | 5 | (23) |
| Hypothetical effect on income/(loss) for six month ended 30 June 2010 (restated) | 2 | (9) | 6 | (3) |

(c) Liquidity risk

The Group's approach to managing liquidity is to ensure, as far as possible, that it will always have sufficient liquidity to meet its liabilities when due, under both normal and stressed conditions, without incurring unacceptable losses or risking damage to the Group's reputation. The Group seeks to adopt a prudent approach to liquidity risk management which implies holding a reasonable level of cash and maintaining the availability of funding through an adequate amount of committed credit facilities.

The table below analyses the Group's financial liabilities into relevant maturity groupings based on the remaining contractual maturity date. The amounts disclosed in the table are contractual undiscounted cash flows translated at exchange rates as at the end of the reporting periods.

| | Less than 1 year | Between 1 and 2 years | Between 2 and 5 years | Between 5 and 20 years | Over 20 years | Total |
|---|-----------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|---------------------------------------|--------------------------|----------------|
| Loans and borrowings | 6,907 | 15,411 | 33,522 | 5,893 | 4,953 | 66,686 |
| Trade and other payables | 32,499 | 516 | – | – | 5 | 33,020 |
| Finance lease payables | 436 | 416 | 888 | 7 | – | 1,747 |
| Derivative financial instruments obligations | 57 | 122 | – | – | – | 179 |
| Total at 30 June 2011 | 39,899 | 16,465 | 34,410 | 5,900 | 4,958 | 101,632 |
| | Less than 1 year | Between 1 and 2 years | Between 2 and 5 years | Between 5 and 20 years | Over 20 years | Total |
| Loans and borrowings | 7,886 | 7,814 | 25,388 | 5,398 | 5,384 | 51,870 |
| Trade and other payables | 28,436 | 134 | 3 | 6 | 5 | 28,584 |
| Finance lease payables | 519 | 480 | 1,123 | 12 | – | 2,134 |
| Derivative financial instruments obligations | 1,750 | – | 126 | – | – | 1,876 |
| Total at 31 December 2010 (restated) | 38,591 | 8,428 | 26,640 | 5,416 | 5,389 | 84,464 |

*(in million of RUR)***29. Financial instruments and financial risk factors (continued)****(d) Capital management**

The Group's objective when managing capital is to safeguard the Group's ability to continue operations on a going concern basis and to provide returns to shareholders as well as to maintaining a strong capital base to provide creditor's and the market with confidence in the Group.

The Company monitors capital on the basis of a number of ratios based on the statutory financial statements of JSC "INTER RAO UES" and the management accounts of its subsidiaries prepared according to statutory requirements. The Group analyses equity and debt financing (see Notes 18 and 20 respectively). As at 30 June 2011 the Group was in compliance with the gearing ratios imposed by loan agreements held with certain banks.

Each Group entity registered in the Russian Federation is individually subject to the following externally imposed capital requirements that have been established for joint stock companies by the legislation of the Russian Federation:

- ▶ share capital cannot be lower than 1,000 minimum wages at the date of the company registration;
- ▶ if share capital is greater than statutory net assets of the entity, then the share capital must be reduced to a value not exceeding net assets;
- ▶ if the minimum allowed share capital is greater than statutory net assets, then it is necessary to enter liquidation.

As at 30 June, the Group entities registered in the Russian Federation were in compliance with the above share capital requirements.

(e) Electricity derivatives

The Group is exposed to a financial risk in relation to electricity derivative instruments traded on Nord Pool by RAO Nordic Oy. The Company has a risk policy in place to ensure that gains and losses on those derivatives are within acceptable limits. The Company accepts the risk related to open electricity derivatives with an aggregate amount of 80% the defined risk capital of EUR 5 million. The Company operates "stop loss" and "take profit" positions to limit potential losses and gains to EUR 2 million and EUR 4 million. If the limits are reached, all open risk positions must be closed and the loss or profit will be realised. Other procedures applied within the risk management measures are the setting of maximum volume of open positions on electricity derivatives and the use of valuation techniques of trading portfolio such as stress-test, Value-at-Risk, etc.

(f) Fair values

Fair value has been determined either by reference to the market value at the end of the reporting period or by discounting the relevant cash flows using market interest rates for similar instruments. As a result of this exercise management believes that the fair value of its financial assets and liabilities approximates their carrying amounts except for loans and borrowings. For loans and borrowings the fair value is disclosed in the Note 20.

Financial assets and liabilities measured using a valuation technique based on assumptions that are supported by prices from observable current market transactions are assets and liabilities for which pricing is obtained via pricing services, but where prices have not been determined in an active market, financial assets with fair values based on broker quotes, investments in private equity funds with fair values obtained via fund managers and assets that are valued using the Group's own models whereby the majority of assumptions are market observable. Non market observable inputs means that fair values are determined in whole or in part using a valuation technique (model) based on assumptions that are neither supported by prices from observable current market transactions in the same instrument nor are they based on available market data. The main asset classes in this category are unlisted equity investments and debt instruments. Valuation techniques are used to the extent that observable inputs are not available, thereby allowing for situations in which there is little, if any, market activity for the asset or liability at the measurement date. However, the fair value measurement objective remains the same, that is, an exit price from the perspective of the Group. Therefore, unobservable inputs reflect the Group's own assumptions about the assumptions that market participants would use in pricing the asset or liability (including assumptions about risk). These inputs are developed based on the best information available, which might include the Group's own data.

Determination of fair value and fair values hierarchy

The Group uses the following hierarchy for determining and disclosing the fair value of financial instruments by valuation technique:

- Level 1: quoted (unadjusted) prices in active markets for identical assets or liabilities
- Level 2: other techniques for which all inputs which have a significant effect on the recorded fair value are observable, either directly or indirectly and
- Level 3: techniques which use inputs which have a significant effect on the recorded fair value that are not based on observable market data

(in million of RUR)

29. Financial instruments and financial risk factors (continued)**(f) Fair values (continued)**

The following table shows an analysis of financial instruments recorded at fair value by level of the fair value hierarchy:

| 30 June 2011 | Note | Level 1 | Level 2 | Level 3 | Total |
|--|-------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Financial assets | | | | | |
| Derivative financial instrument | | | | | |
| Forward foreign exchange contract | 17 | 244 | – | – | 244 |
| Interest rate SWAP | 17 | 13 | – | – | 13 |
| Electricity derivative | 17 | 292 | – | – | 292 |
| Available-for-sale financial assets | | | | | |
| Quoted investment security | 11 | 66,932 | – | – | 66,932 |
| Assets classified as held-for-sale | | | | | |
| Quoted investment security | 16 | – | 59,903 | – | 59,903 |
| Financial assets held-for-trading | | | | | |
| Bank deposits with maturity of three months or less | 15 | – | – | 14,084 | 14,084 |
| Deposits with maturity of 3-12 months | 17 | – | – | 32,446 | 32,446 |
| Long-term bank deposits | 12 | – | – | 4,000 | 4,000 |
| Total financial assets | | 67,481 | 59,903 | 50,530 | 177,914 |
| Financial liabilities | | | | | |
| Derivative financial instruments | | | | | |
| Electricity derivative | 21 | 57 | – | – | 57 |
| Interest rate SWAP | 22 | 122 | – | – | 122 |
| Financial liabilities designated at fair value through profit or loss | | | | | |
| Put and Call option agreement | 22 | – | 3,554 | – | 3,554 |
| Financial liabilities at amortised cost | | | | | |
| Loans and borrowings | 20 | – | 45,913 | – | 45,913 |
| Total financial liability | | 179 | 49,467 | – | 49,646 |
| 31 December 2010 (restated) | Note | Level 1 | Level 2 | Level 3 | Total |
| Financial assets | | | | | |
| Derivative financial instrument | | | | | |
| Forward foreign exchange contract | 17 | 183 | – | – | 183 |
| Financial assets held-for-trading | | | | | |
| Bank deposits with maturity of three months or less | 15 | – | – | 10,495 | 10,495 |
| Deposits with maturity of 3-12 months | 17 | – | – | 1,275 | 1,275 |
| Long-term bank deposits | 12 | – | – | 1 | 1 |
| Financial assets designated at fair value through profit or loss: | | | | | |
| Put and Call option agreement | 12 | – | 2,541 | – | 2,541 |
| Total financial assets | | 183 | 2,541 | 11,771 | 14,495 |
| Financial liabilities | | | | | |
| Derivative financial instruments | | | | | |
| Foreign exchange SWAP | 21 | 3 | – | – | 3 |
| Forward foreign exchange contract | 21 | 41 | – | – | 41 |
| Electricity derivative | 21 | 1,706 | – | – | 1,706 |
| Interest rate SWAP | 22 | 124 | – | – | 124 |
| Financial liabilities at amortised cost | | | | | |
| Loans and borrowings | 20 | – | 35,634 | – | 35,634 |
| Total financial liability | | 1,874 | 35,634 | – | 37,508 |

*(in million of RUR)***29. Financial instruments and financial risk factors (continued)****(f) Fair values (continued)**

The following is a description of the determination of fair value for financial instruments which are recorded at fair value using valuation techniques. These incorporate the Group's estimate of assumptions that a market participant would make when valuing the instruments.

Derivatives

Derivative products valued using a valuation technique with market observable inputs (Level 2) is represented by Put and Call option described in Note 18. Applied valuation techniques include Monte-Carlo simulation in the Black-Scholes framework, where underlying stock price follows Geometric Brownian Motion process with the drift corresponding to risk-free rates term structure. The model incorporates various inputs including stock pricing as at valuation dates, volatilities of shares and risk free rates.

As at the date of the first recognition of the Put and Call option - 18 June 2010 - the loss in amount of RUR 977 million was immediately recognized in profit and loss in the consolidated interim statement of comprehensive income as it was determined by use of a valuation technique in which all inputs include data from observable markets.

For the period starting from the date of the first recognition till 30 June 2010 the additional loss in the amount RUR 1,116 million was recognized in profit and loss in the consolidated interim statement of comprehensive income in accordance with the valuation technique.

For the second half of the year 2010 in accordance with the same valuation technique the gain in the amount RUR 664 million was recognized in profit and loss in the consolidated interim statement of comprehensive income.

During the first half of the year 2011 the loss in the amount RUR 6,095 million was recognized in profit and loss in the consolidated interim statement of comprehensive income.

As at 30 June 2011 market price of the shares equalled to RUR 0.03731 per share; as at the date of the first recognition - RUR 0.04770 per share. Put and call option price equalled to RUR 0.04396 and RUR 0.0440 per share respectively; as at the date of the first recognition – RUR 0.04020 and RUR 0.04209 per share respectively.

If the market price of the shares as at 30 June 2011 would have been a 10% higher or 10% lower, with all other variables held constant, the hypothetical effect on profit and loss for the half year ended 30 June 2011 would have been an additional income and loss of RUR 1,975 million respectively.

30. Operating leases

Non-cancellable operating lease rentals are payable as follows:

| | 30 June 2011 | 31 December 2010 (restated) |
|----------------------------|-------------------------|--|
| Less than one year | 1,040 | 1,167 |
| Between one and five years | 2,096 | 1,850 |
| Over five years | 3,260 | 2,783 |
| | 6,396 | 5,800 |

The above table includes the Group's lease agreements relating to land plots owned by local governments. Land lease payments are determined by lease agreements. Lease agreements are concluded for different periods. Part of the lease contracts are concluded annually with the right of future prolongation.

During the six months ended 30 June 2011 RUR 828 million (six months ended 30 June 2010: RUR 740 million) was recognised in the consolidated interim statement of comprehensive income in respect of operating lease expenses.

*(in million of RUR)***31. Commitments****Investment and capital commitments**

In accordance with the memorandum signed between the Group and the Government of Georgia in June 2007, the Group has to invest during the period from 1 January 2007 till 31 December 2015 USD 56.3 million in realisations of projects aimed at the improvement of the electricity network which belongs to the Group entity JSC Telasi. In March 2011 the additional memorandum was signed in accordance to which the investment commitments as at 30 June 2011 are as follows:

| Year | Investments, GEL million |
|-------------|-------------------------------------|
| 2011-2013 | 80.5 |
| 2014-2016 | 78.3 |
| 2017-2019 | 66.0 |
| 2020-2022 | 73.6 |
| 2023-2025 | 78.0 |

As at 30 June 2011 management considers that realisation of investment commitments was in line with schedule for the year 2011.

According to the above memorandum the Parent company is also committed to finance the construction a hydroelectric power plant (or number of hydroelectric power plants) with total capacity of 100 MW in Georgia. The power plant (plants) is to be built no later than 1 September 2015. It was also determined that starting from 1 September 2015 JSC Telasi is obliged to purchase within next 7 years the entire volume of electricity provided by the newly constructed plant. Provided that the possible increase of electricity purchase tariff for JSC Telasi should not negatively influence consumer tariffs. In case the power plant (plants) will not be put into operation before 1 September 2015 JSC Telasi will be obliged to purchase within next 7 years (starting from 1 September 2015) at least 15% of its total annual electricity purchase from hydro power plants or other power stations working on renewable energy sources which were put into operation in Georgia after 20 June 2007.

As at 30 June 2011 one of the Group entities CJSC Electrolutch has short-term investment commitments to CJSC NT SMU-333 for reconstruction and renovation works of office buildings 2, 3 and 3a amounted to RUR 1,138 million. All reconstruction and renovation works are to be finished in December 2011.

In accordance with the privatization agreements, the shareholders of CJSC Moldavskaya GRES, a 100 percent-owned Group company acquired in 2005, have certain investment commitments. Fulfilment of these investment commitments in relation to CJSC Moldavskaya GRES are subject to annual approval by the authorised governmental body of Transnistria, Moldavia. The schedule of investing covers the period up to year 2014.

As of 30 June 2011, the Group is in compliance with the Moldavia investment program. The remaining part of the investment commitments (USD 20,810 thousand) are to be realised by April of 2014.

As at 30 June 2011 one of the Group jointly controlled entities JSC Stantsiya Ekibastuzskaya GRES-2 has contracted capital commitments for construction of block 3 amounted to RUR 1,023 million.

As at 30 June 2011 capital commitments on new entities which became subsidiaries of the Group as a result of placing additional shares of JSC INTER RAO UES are as follows.

| Subsidiary | RUR, million |
|-------------------|---------------------|
| JSC WGC-3 | 31,318 |
| JSC OGK-1 | 12,613 |
| JSC TGK-11 | 4,127 |
| JSC Mosenergosbyt | 128 |

Mentioned above commitments mainly comprise of contract liabilities in favour of JSC Technopromexport (JSC OGK-1) and JSC M-Aliance (JSC TGK-11) for construction of combined-cycle power plant. Capital commitments of JSC WGC-3 comprise of contracts with JSC Technopromexport on construction of block 8 and 9 of Cherepetskaya GRES, CJSC Atomstroyexport on construction of energy complex of Yuzhnouralskaya GRES-2 and GE PACKAGED POWER INC. for purchasing two gas-turbine power plant for installation at Djubginsky TES.

In accordance with agreements signed by the Group, investment commitments of the Group in relation to branches of the Parent company in the Russian Federation amounted to RUR 658 million (31 December 2010: RUR 817 million).

(in million of RUR)

31. Commitments (continued)

Guarantees

The Group has the following guarantees at 30 June 2011:

- ▶ Guarantee to BNP Paribas. In November 2010 the Group entered into Purchase Contract between Bariven, S.A ("Buyer") and INTER RAO UES ("Seller") for the purpose of sale and purchase of 13 Units of LM2500+G4 Gas Turbin Generator Package. The total amount of the contract is USD 309 million (or RUR 8,675 million at the CB RF exchange rate as of 30 June 2011) with an advance payment of 20% of total contract value or USD 62 million (or RUR 1,741 million at the CB RF exchange rate as of 30 June 2011). An advance payment is to be made against an advance payment letter of guarantee issued by BNP Paribas S.A in favor of the Buyer. In connection with Advance Payment letter of Guarantee INTER RAO UES entered into counter-guarantee agreement with Vneshtorgbank (hereafter referred to as "Bank VTB") in favor of BNP Baribas S.A.
- ▶ On 28 December 2009 one of the Group entities RAO Nordic Oy entered into a certain agreements for the purposes of ensuring its trade activity. As at 30 June 2011 the Parent company issued a financial guarantee to the amount of EUR 45 million (RUR 1,817 million) with an interest rate equalled to 16%. The Parent company acted as guarantor under this agreement.

Guarantees given under certain loans and borrowings agreements are disclosed in Note 20.

Acquisition of investments under additional issue of shares by the Parent company in 1st half 2011

As a result of placing additional shares, JSC INTER RAO UES became the owner a number of available-for-sale and held-for-sale investments and subsidiaries. Federal Antimonopoly Service of the Russian Federation issued a number of restrictions under these acquisitions: trading restrictions related to JSC Tomskenergosbyt, JSC Bashkirenergo, JSC Volga TGC, JSC TGC-6, JSC Mosenergosbyt, JSC Saint-Petersburg Sale Company, JSC Saratovenergo, JSC WGC-3 and restrictions on the right of ownership for 4th years period related to JSC Kubanenergosbyt, JSC Tomskenergosbyt, JSC Bashkirenergo, JSC Volga TGC, JSC TGC-6, JSC Saratovenergo, JSC WGC-3. The Group is in compliance with Federal Antimonopoly Service of the Russian Federation restrictions as of 30 June 2011 and subsequently.

32. Contingencies

(a) Political environment

The operations and earnings of Group entities continue, from time to time and in varying degrees, to be affected by political, legislative, fiscal and regulatory developments, including those related to environmental protection, in Russia, Georgia, Armenia, Moldavia (Transnistria), Lithuania and Kazakhstan.

(b) Insurance

The insurance industry in Russia and other CIS countries is in a developing stage and many forms of insurance protection common in other parts of the world are not yet generally available. The Group does not have full coverage for its plant facilities, business interruption, or third party liability in respect of property or environmental damage arising from accidents on the Group's property or relating to the Group's operations in Russia and other CIS countries.

In May 2008 management of the Parent Company has approved the main principles of a policy on insurance in relation to risks related to the Parent Company's activities. The policy covers risks in relation to property aspects, activities of hydro-technical equipment and highly hazardous equipment.

In 2010 the Board of Directors approved the new edition of the regulations on insurance protection of the Group, which establishes standards for insurance coverage and procedure for interaction between the Parent company and its subsidiaries and associates. Based on these regulations there have been developed the relevant regulations in key subsidiaries. Thus in 2010 the Group has adopted the unified corporate standards for the asset insurance coverage. Since 2011 the Groups' assets located on territory of the Russian Federation are been insured for its replacement value. Also since 2011 the Group performs the technical risk assessment and valuation is in relation to the major foreign assets.

However until the Group obtains full insurance coverage, there is a risk that the loss or destruction of certain assets could have a material adverse effect on the Group's operations and financial position.

*(in million of RUR)***32. Contingencies (continued)****(c) Litigation*****Legal proceedings***

In the normal course of business the Group may be a party to legal actions. Other than as discussed below, management of the Group is unaware of any actual, pending or threatened claims as at the signing date of these financial statements, which would have a material impact on the Group.

| | 30 June 2011 | 31 December 2010 (restated) |
|-----------------------|-------------------------|--|
| Subcontractors claims | 577 | 3 |
| Customer's complaints | 406 | 9 |
| | 983 | 12 |

In customer's complaints as at 30 June 2011 and 31 December 2010 the Group had a number of legal claims the likelihood of which is not probable, but only possible, and, consequently, no provision has been made in the consolidated interim financial statements.

In subcontractor's claims as of 30 June 2011 included legal proceeding in total of RUR 243 million from Omsk Heat Company to TGK-11 on the liabilities of the latter for heat energy transmission.

In customer's complaints as of 30 June 2011 included legal proceeding in total of RUR 219 million from Housing agency of Kalininskiy district, St. Petersburg to JSC PSK on the compensation of unjust enrichment.

(d) Tax contingencies

The taxation systems in the Russian Federation and in other countries in which the Group operates are relatively new and characterised by frequent changes in legislation, official pronouncements and court decisions which are often unclear, contradictory and subject to varying interpretation by different tax authorities. Taxes are subject to review and investigation by a number of authorities, which have the authority to impose severe fines, penalties and interest charges. A tax year remains open for review by the tax authorities during the three to five subsequent calendar years; however, under certain circumstances a tax year may remain open longer.

In addition, tax and other legislation do not address specifically all the aspects of the Group's reorganisation related to reforming of the electric utilities industry in the Russian Federation. As such there may be tax and legal challenges to the various interpretations, transactions and resolutions that were a part of the reorganisation and reform process.

These circumstances may create tax risks in the Russian Federation and in the other countries in which the Group operates that are substantially more significant than in other countries. Management believes that it has provided adequately for tax liabilities based on its interpretations of applicable relevant tax legislation, official pronouncements and court decisions.

However, the interpretations of the relevant authorities could differ and the effect on these consolidated interim financial statements, if the authorities were successful in enforcing their interpretations, could be significant.

The Parent Company and subsidiaries in the countries where they operate have various transactions with related parties. The pricing policy could give rise to transfer pricing risks. In management's opinion, the Group is in substantial compliance with the tax laws of the countries where Group companies operate. However, relevant authorities could take different positions with regard to interpretive issues or court practice could develop adversely with respect to the positions taken by the Group and the effect could be significant.

The Group includes a number of operating and investment companies located in a number of different tax jurisdictions across Europe and CIS. Those entities are subject to a complex variety of tax regimes and the nature of current and past trading and investment activities exposes them to areas of tax legislation involving considerable judgement and, consequently, uncertainty. The Group estimates that possible claims in respect of certain open tax positions of Group companies as at 30 June 2011 would be successfully challenged in the amount of RUR 1,866 million (as at 31 December 2010: RUR 1,406 million), out of which RUR 1,345 million relates to water tax underpayment of JSC WGC-3, disputes with the tax authorities based on the results of the tax audit for 2008 and 2009 years. As at 30 June 2011 the Group also recognised a provision for the water tax disputes, related penalties and interest in the total amount of RUR 884 million (31 December 2010: RUR 774 million), as the management assessed the related risk as probable (see Note 21).

*(in million of RUR)***32. Contingencies (continued)****Environmental matters**

Group entities and their predecessor entities have operated in the electric power industry in the Russian Federation, Georgia, Armenia, Kazakhstan and Moldova for many years. The enforcement of environmental regulation in these countries is evolving and the enforcement posture of government authorities is continually being reconsidered. Group entities periodically evaluate their obligations under environmental regulations.

Potential liabilities might arise as a result of changes in legislation and regulation or civil litigation. The impact of these potential changes cannot be estimated but could be material. In the current enforcement climate under existing legislation, management believes that there are no significant liabilities for environmental damage, except site restoration provision.

Site restoration provision liabilities relate to reclamation of land plots, used for ash dumps by generating entities, which use coal for production purposes (see Note 22).

(e) Ownership of transmission lines

The current legislation in Georgia is untested in relation to ownership issues with regard to line objects of real estate property, for example, the land over which one of the Group's entities (JSC Telasi) equipment for the transmission of electricity is located. On further clarification of the law, it is possible that JSC Telasi may be required to acquire ownership to certain land plots or to pay rentals to other parties for the use of certain land plots. JSC "Telasi" uses land plots owned by other parties for access to its network facilities which gives rise to servitude relationships with the owner of the land. Rapidly the changing circumstances in the real estate market of Georgia and certain claims that were raised in 2009 indicate that servitude in respect of rights may become chargeable for current and prior periods. At the date of approval of these financial statements, management considers that it is not possible to quantify any additional expense, if any, which JSC Telasi might incur and consequently, no provision has been made against such potential liabilities in the financial statements.

33. Related party transactions**(a) Parent company and control relationships**

The Russian Federation is the ultimate controlling party of JSC Inter RAO UES and has a controlling interest in the company of over 50%. Details of operations with entities controlled by The Russian Federation are provided in the note (d).

(b) Transactions with key management personnel

The members of the Management Board own 0.0768% of the ordinary shares of JSC INTER RAO.

Compensation paid to key management for their service in that capacity is made up of contractual salary and performance bonuses. Key management received the following remuneration during the year, which is included in wages, benefits and payroll taxes (see Note 26):

| | <i>Six months ended</i> Six months ended 30 June 2011 | <i>Six months ended</i> 30 June 2010 (restated) |
|-----------------------------------|---|---|
| Salaries and bonuses | 248 | 53 |
| Employee's Share Option Programme | – | 105 |
| | 248 | 158 |

Employee's Share Option Programme. In June 2008 the Company's Board of Directors approved the creation of a Share Option Programme for the Company (hereinafter referred to as "the Programme") in which members of the Management Board and other key employees of the Group were to be participants (hereinafter referred to as "the Programme participants").

Participation in the Programme and the exact number of shares in the participants' individual share option agreements are determined by decision of Board of Directors of the Company. On 21 September 2009 the Company's Board of Directors approved the final form and conditions of the Share Option Programme. These stipulated exact number of shares to which participants in the programme were entitled and their fixed exercise price. The number of shares, which the Programme participants may purchase within the framework of the Programme, is calculated proportionally based on the number of days worked prior to terminating the employment provided that termination meets certain conditions of Labor Code or in full amount based on decision of Chairman of the Board. In the case of breaching certain defined provisions of the labor agreement and terminating employment at the initiative of the Group the Programme participants will lose their right to purchase the shares.

*(in million of RUR)***33. Related party transactions (continued)****(b) Transactions with key management personnel (continued)**

Corresponding agreements with determined share price and quantity were signed by Programme participants immediately after that date.

A total of up to 46,000,000,000 ordinary shares were allocated under the Programme. 23,000,000,000 ordinary shares were allocated for granting share options to the members of the Company's Management Board, the remaining - to other key employees of the Group. The ordinary shares ultimately allocated under the Programme were allocated from treasury shares obtained by JSC INTER RAO Capital operator of the Programme. The Programme participants could exercise the share option at any time over the period from 23 June 2010 through 23 May 2011. During six months ended 30 June 2011 1,683,880,021 of share options were exercised and cash proceeds for the Group amounted to RUR 12 million.

Changes in the amounts of options granted are described in the table below:

| | <i>All options granted under the Programme</i> | <i>Attributed to members of the Managements Board</i> |
|---|--|---|
| Number of options as at 1 January 2010 | 46,000,000,000 | 23,000,000,000 |
| Options distributed in 2010 | (44,316,119,979) | (23,000,000,000) |
| Number of options as at 31 December 2010 | 1,683,880,021 | - |
| Options distributed in half-year 2011 | (1,647,564,472) | - |
| Options forfeited in half-year 2011 | (36,315,549) | - |
| Number of options outstanding as at 30 June 2011 | - | - |

The fair value of services received in return for share options granted to employees is measured by reference to the fair value of the share options granted. The estimate of the fair value of the services received is measured based on the Black-Scholes model.

| | <i>30 June 2011</i> | <i>31 December 2010</i> |
|---|---------------------|-------------------------|
| Share price (in RUR) | 0.0276 | 0.0276 |
| Exercise price (in RUR) | 0.0071 | 0.0071 |
| Expected volatility | 110.59% | 110.59% |
| Option life | 608 | 608 |
| Risk-free interest rate | 10.05% | 10.05% |
| Aggregated percentage allocation to 24.06.2008 - 30.06.2011 | 100.00% | 100.00% |
| Fair value of the option at measurement date (in RUR) | 0.022703211 | 0.022703211 |

To determine volatility the Group used the historical volatility of the share prices of its publicly traded shares. The measure of historical volatility used in the option pricing model is the annualised standard deviation of logarithms of daily changes in share price over a period of time comparable with expected lifetimes of the options granted under the Programme. For the six months ended 30 June 2011 the Group recognised a gain of RUR 1 million within employee benefit expenses in the consolidated interim statement of comprehensive income related to the fair value of the options forfeited (for the six months ended 30 June 2010 the Group recognised a loss of RUR 105 million).

*(in million of RUR)***33. Related party transactions (continued)****(c) Transactions with associates and jointly controlled entities**

Detail list of the Group's jointly controlled entities and associates is disclosed in Note 9.

The Group's transactions with associates and jointly controlled entities are disclosed below.

| | Six months ended 30 June 2011 | Six months ended 30 June 2010 (restated) |
|--------------------------------|--|---|
| Revenue: | | |
| Jointly-controlled entities | 8 | 11 |
| Associate | – | – |
| Other operating income: | | |
| Jointly-controlled entity | 24 | – |
| Associate | 17 | 11 |
| Interest income: | | |
| Jointly-controlled entity | 10 | – |
| Associate | – | – |
| Dividend income: | | |
| Jointly-controlled entity | 54 | – |
| Associate | – | – |
| | 113 | 22 |
| Purchased power: | | |
| Jointly-controlled entity | 25 | 92 |
| Associates | – | – |
| Purchased capacity: | | |
| Jointly-controlled entity | 163 | 163 |
| Associates | – | – |
| Other expenses: | | |
| Jointly-controlled entity | 34 | – |
| Associates | – | – |
| | 222 | 255 |
| | 30 June 2011 | 31 December 2010 (restated) |
| Accounts receivable: | | |
| Jointly-controlled entities | 76 | 1 |
| Associates | – | – |
| Loans issued: | | |
| Jointly-controlled entities | 182 | 190 |
| Accounts payable: | | |
| Jointly-controlled entities | 65 | 1 |
| Associates | – | – |

*(in million of RUR)***33. Related party transactions (continued)****(d) Transactions with enterprises controlled by the Russian Federation**

Information on transactions with entities controlled by the Russian Federation presented below:

| | Six months ended 30 June 2011 | Six months ended 30 June 2010 (restated) |
|--|--|---|
| Revenue: | | |
| Electricity and capacity | 63,836 | 68,063 |
| Other revenues | 227 | 241 |
| Other operating income | 182 | 28 |
| | 64,245 | 68,332 |
| Operating expenses | | |
| Purchased power and capacity | 30,200 | 41,210 |
| Transmission fees | 64,820 | 54,135 |
| Fuel expense (gas) | 8,412 | 4,759 |
| Fuel expense (coal) | 164 | – |
| Other purchases | 22 | 22 |
| Other expenses | 2,156 | 1,275 |
| | 105,774 | 101,401 |
| Capital expenditures | 606 | 916 |
| | | |
| | Six months ended 30 June 2011 | Six months ended 30 June 2010 (restated) |
| Income and expenses: | | |
| Interest income | (535) | – |
| Dividend income | (339) | – |
| Interest expenses | 1,020 | 1,253 |
| Other finance expenses (Note 27) | 6,095 | 2,093 |
| | 6,241 | 3,346 |
| | | |
| | 30 June 2011 | 31 December 2010 (restated) |
| Other non-current assets : | | |
| Long-term derivative financial instruments – assets (Note 12) | – | 2,541 |
| Long-term derivative financial instruments – liabilities (Note 22) | 3,554 | – |
| | | |
| | Six months ended 30 June 2011 | Six months ended 30 June 2010 (restated) |
| Investment to other non-current assets | 662 | 3,734 |
| | | |
| | 30 June 2011 | 31 December 2010 (restated) |
| Other current assets | – | 275 |

(in million of RUR)

33. Related party transactions (continued)

| | 30 June 2011 | 31 December 2010 (restated) |
|---|--|---|
| Long-term accounts receivable: | | |
| Other account receivables | 64 | 2,811 |
| <i>Less impairment provision</i> | (56) | (20) |
| Other receivables - net | 8 | 2,791 |
| Short-term accounts receivable: | | |
| Trade accounts receivable gross | 10,750 | 12,555 |
| <i>Less impairment provision</i> | (4,110) | (3,734) |
| Trade receivables - net | 6,640 | 8,821 |
| Advances issued | 305 | 231 |
| Advances issued for capital construction | 468 | 437 |
| Dividend received | 339 | - |
| Other receivable | 272 | 3,843 |
| | 8,024 | 13,332 |
| | 30 June 2011 | 31 December 2010 (restated) |
| Accounts payable: | | |
| Trade accounts payable | 13,973 | 12,080 |
| Payables for capital construction | 95 | 35 |
| Other accounts payable | 225 | 823 |
| Advances received | 2,143 | 1,562 |
| Direct financing (see Note 21) | - | 14,430 |
| | 16,436 | 28,930 |
| | 30 June 2011 | 31 December 2010 (restated) |
| Loans and borrowings payable: | | |
| Short-term loans | 534 | 1,126 |
| Long-term loans | 22,168 | 12,135 |
| Interest on loans | 68 | 99 |
| | 22,770 | 13,360 |
| | 30 June 2011 | 31 December 2010 (restated) |
| Cash and cash equivalents | 7,973 | 3,007 |
| | 30 June 2011 | 31 December 2010 (restated) |
| Other current assets (bank deposits) | 4,038 | 4 |
| | Six months ended 30 June 2011 | Six months ended 30 June 2010 (restated) |
| Financial transactions: | | |
| Loans and borrowings received | 1,158 | 5,718 |
| Loans and borrowings repaid | (4,178) | (15,637) |

(in million of RUR)

33. Related party transactions (continued)**(e) Transactions with other related parties**

Amounts of transactions with other related parties (except for those controlled by the Government of the Russian Federation, equity investees and joint ventures), for each of the reporting periods ending June 30, as well as related party balances as at 30 June 2011 and 31 December 2010 are provided below:

| | 30 June 2011 | 31 December 2010 (restated) |
|--------------------------------------|--------------------------------------|---|
| Loans and borrowings payable: | | |
| Long-term loan received | 3,606 | 1,605 |
| | | |
| | 30 June 2011 | 31 December 2010 (restated) |
| Cash and cash equivalents: | | |
| Current accounts balances | 8,183 | 264 |
| | | |
| | Six months ended 30 June 2011 | Six months ended 30 June 2010 (restated) |
| Income and expenses: | | |
| Interest expenses | 65 | 18 |

34. Entities under trust management

The entities under trust management of the Group are disclosed in the table below:

| | Country of incorporation | 30 June 2011 % of voting shares | 31 December 2010 % of voting shares (restated) |
|-------------------------------------|---------------------------------|--|---|
| Generating entities | | | |
| JSC Khramesi I* | Georgia | – | 100% |
| JSC Khramesi II* | Georgia | – | 100% |
| CJSC Armenian nuclear power station | Armenia | 100% | 100% |

* The voting shares of the entities were under trust management before 31 March 2011.

These entities were not consolidated in these financial statements. The Group's transactions with the entities under trust management are disclosed below.

| | Six months ended 30 June 2011 | Six months ended 30 June 2010 (restated) |
|-------------------------------------|--------------------------------------|---|
| Revenue: | | |
| Electricity and capacity | 22 | 17 |
| | 22 | 17 |
| | | |
| | Six months ended 30 June 2011 | Six months ended 30 June 2010 (restated) |
| Purchases: | | |
| Purchased power and capacity | 921 | 923 |
| | 921 | 923 |
| | | |
| | Six months ended 30 June 2011 | Six months ended 30 June 2010 (restated) |
| Interest income and expense: | | |
| Interest income | 2 | 4 |
| | 2 | 4 |

(in million of RUR)

34. Entities under trust management (continued)

| | 30 June 2011 | 31 December 2010 (restated) |
|-----------------------------|---------------------|--|
| Accounts receivable: | | |
| Trade accounts receivable | 12 | 5 |
| Loans issued | – | 47 |
| Other receivable | – | 43 |
| | 12 | 95 |

| | 30 June 2011 | 31 December 2010 (restated) |
|--------------------------|---------------------|--|
| Accounts payable: | | |
| Trade accounts payable | 175 | 240 |
| | 175 | 240 |

35. Significant subsidiaries

The principal subsidiaries consolidated in the Group's consolidated interim financial statements are disclosed in the table below:

| | Country of incorporation | 30 June 2011 Ownership/ voting | 31 December 2010 Ownership/ voting (restated) | 30 June 2010 Ownership/ voting (restated) |
|--|-------------------------------------|---|--|--|
| Trading entities | | | | |
| RAO Nordic Oy ¹ | Finland | 100.00% | 100.00% | 100.00% |
| UAB INTER RAO Lietuva | Lithuania | 51.00% | 51.00% | 51.00% |
| LLP Kazenergoresurs | Kazakhstan | 76.00% | 76.00% | 76.00% |
| Distributing entities | | | | |
| JSC Telasi | Georgia | 75.00% | 75.00% | 75.00% |
| CJSC Elektricheskiye seti Armenii | Armenia | 100.00% | 100.00% | 100.00% |
| Supply entities | | | | |
| JSC Mosenergosbyt (Group of companies) (Note 2) | Russian Federation | 50.92% | 50.92% | 50.92% |
| JSC PSK (Group of companies) (Note 2) | Russian Federation | 92.52% | 88.27% | 61.52% |
| JSC Tambov Energy Retailing Company (Note 2) | Russian Federation | 59.38% | 59.38% | 49.01% |
| JSC Saratovenergo (Note 2) | Russian Federation | 56.97% | 56.97% | 49.00% |
| JSC Altayenergosbyt (Note 2) | Russian Federation | 100.00% | 100.00% | 100.00% |
| JSC Industrial Energetics | Russian Federation | 75.00% | 75.00% | – |
| Generating entities | | | | |
| Mtkvari Energy LLC | Georgia | 100.00% | 100.00% | 100.00% |
| CJSC International Power Corporation (Note 5) | Armenia | – | 90.00% | 90.00% |
| CJSC Moldavskaya GRES | Moldova, Transnistria | 100.00% | 100.00% | 100.00% |
| LLC INTER RAO – Powergeneration | Russian Federation | 100.00% | – | – |
| JSC Khramesi GES I (Note 5) | Georgia | 100.00% | – | – |
| JSC Khramesi GES II (Note 5) | Georgia | 100.00% | – | – |
| JSC OGK-1 (Group of companies) (Note 2, 5) | Russian Federation | 75.15% | 74.17% | 66.17% |
| JSC WGC-3 (Group of companies) (Note 5) | Russian Federation | 81.93% | – | – |
| JSC TGK-11 (Group of companies) (Note 2, 5) | Russian Federation | 67.71% | 67.31% | 67.13% |
| JSC RazTES (Note 2) | Armenia | 100.00% | 100.00% | 100.00% |
| Other entity | | | | |
| CJSC INTER RAO UES Capital | Russian Federation | 100.00% | 100.00% | 100.00% |
| LLC RAO UES INTERNATIONAL FINANCE | Russian Federation | 100.00% | 100.00% | 100.00% |
| JSC Eastern energy company | Russian Federation | 100.00% | 100.00% | 100.00% |
| CJSC Electrolutch (see Note 5) | Russian Federation | 87.48% | 97.78% | 97.78% |
| JSC United Energy Retailing Company (Note 2) | Russian Federation | 100.00% | 100.00% | 100.00% |

¹ RAO Nordic Oy also act as a holding company for certain Group entities

(in million of RUR)

36. Events after the reporting period

1. Group structure

a. Acquisitions

On 15 July 2011, the Group acquired a park of wind-power stations located in Lithuania.

On 22 July 2011, the Group acquired 100% of ordinary shares of LLC RN ENERGO, electricity sales company operating on the territory of the Russian Federation. According to the purchase agreement with JSC Rosneft Oil Company, the total consideration was settled by transferring of 93 billion shares issued by JSC INTER RAO UES in 1st half 2011. As a result of transactions, Rosneft Group increased its share in JSC INTER RAO UES from 0.4% to 1.36%.

On 26 September 2011, the Group acquired 96.4% in share capital of LLC EMAllians-Engineering, power equipment producer operating on the territory of the Russian Federation.

On 30 September 2011, the Group acquired 50% in share capital of LLC RT-Energotrading, an electricity supply company operating in Russian Federation.

As of the date of authorisation of these financial statements, the Group is in the process of assessing of the effect of these acquisitions on the Group's financial statements.

b. Disposals

On 5 August 2011, the Group sold non-controlling interest (24%) in JSC Industrial Energetics, an electricity trading company operating in Moscow, the Russian Federation.

On 16 August 2011, the Group sold its subsidiary LLP Nedra Kazakhstan, coal production company in Kazakhstan.

On 31 August 2011, the Group has reduced its share in generating companies JSC OGK-2 and JSC OGK-6 from 3.05% to 2.43% and from 13.20% to 9.73%, respectively. The share was reduced in accordance with buyout offer within the merger of JSC OGK-2 and JSC OGK-6.

On 19 September 2011, the Group sold 26.26% of ordinary shares in JSC Kubanenergosbyt.

Management considers that the effect of disposals is not significant for the consolidated interim financial statements of the Group.

c. Change in group structure

In August 2011, the Group registered a subsidiary LLC Inter RAO Orlovskiy energosbyt with the purpose to transfer all the assets and liabilities of the Parent's branch - Inter RAO Orlovskiy energosbyt to this subsidiary.

d. Transfer of shares for trust management

On 29 July 2011, the Group transferred 19% of ordinary shares of JSC OGK-1 for trust management to a third party.

On 17 August 2011, the Group transferred 18% of ordinary shares of JSC WGC-3 for trust management to a third party.

On 27 September 2011, the Group transferred 14.40% of ordinary shares of JSC Volga TGC and 1.09% of ordinary shares of JSC TGC-6 for trust management to a third party.

On 6 October 2011, the Group transferred 1.74% of ordinary shares (1.66% of total shares) of JSC Bashkirenergo (for trust management to a third party).

On 12 October 2011, the Group transferred 7.23% of ordinary shares (6.28% of total shares) of JSC Tomskenergosbyt for trust management to a third party.

2. Other

On 3 August 2011, the Company's Board of Directors approved the conditions of the new Share Option Programme for the Company in which members of the Company's Management Board were to be participants. 17,002 million ordinary shares (or 0.175% of share capital of the Parent Company) are to be allocated for granting share options to the members of the Company's Management Board.

(in million of RUR)

36. Events after the reporting period (continued)

2. Other (continued)

On 6 September 2011, the Group signed the collateral agreement with JSC Mejregionenergostroy under long-term loan agreement (Note 20 (v)). On 20 September 2011 the Group transferred to JSC Mejregionenergostroy 324,915,627,887 of the Parent's ordinary shares as collateral for execution of the loan agreement. On September 6, 2011 the Group signed the addendum to the long-term loan agreement under which the Group granted the option to JSC Mejregionenergostroy to buy the pledged shares for the consideration of RUR 0.0535 per share as a settlement for the loan and accrued interest.

On 14 September 2011, the liability on the contribution to charter capital of JSC AKKUYU NPP was fully settled by the Parent company (see Note 21).

On 23 September 2011, the Group obtained a loan to \$74 million from ING Bank. The loan matures on September 23, 2016. The floating interest rate on the loan agreement is 6 months LIBOR + 2.1%. The funds will be used to finance the closing phase of Company's acquisition of hydroelectric power plants in Georgia - OJSC Khramesi I and OJSC Khramesi II.

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "ИНТЕР РАО ЕЭС"

**Промежуточная консолидированная
финансовая отчетность**

*За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2011 года
(неаудированная)*

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "ИНТЕР РАО ЕЭС"

Промежуточная консолидированная финансовая отчетность
за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2011 года (неаудированная)

Содержание

Заключение по результатам обзорной проверки промежуточной консолидированной финансовой отчетности

Промежуточная консолидированная финансовая отчетность

| | |
|--|---|
| Промежуточный консолидированный отчет о финансовом положении..... | 4 |
| Промежуточный консолидированный отчет о совокупном доходе..... | 5 |
| Промежуточный консолидированный отчет о движении денежных средств..... | 6 |
| Промежуточный консолидированный отчет об изменениях в капитале..... | 8 |

Примечания к промежуточной консолидированной финансовой отчетности

| | |
|---|-----|
| 1. Группа и ее деятельность..... | 9 |
| 2. Основа подготовки финансовой отчетности..... | 11 |
| 3. Основные положения учетной политики..... | 16 |
| 4. Информация по сегментам..... | 33 |
| 5. Приобретение и выбытие компаний..... | 40 |
| 6. Основные средства..... | 45 |
| 7. Инвестиционная собственность..... | 47 |
| 8. Нематериальные активы..... | 48 |
| 9. Финансовые вложения в ассоциированные и совместно контролируемые компании..... | 49 |
| 10. Отложенные активы и обязательства по налогу на прибыль..... | 52 |
| 11. Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи..... | 55 |
| 12. Прочие внеоборотные активы..... | 56 |
| 13. Запасы..... | 58 |
| 14. Дебиторская задолженность и авансы выданные..... | 58 |
| 15. Денежные средства и их эквиваленты..... | 61 |
| 16. Активы, классифицируемые как предназначенные для продажи..... | 62 |
| 17. Прочие оборотные активы..... | 62 |
| 18. Капитал..... | 63 |
| 19. Прибыль на акцию..... | 69 |
| 20. Кредиты и займы..... | 70 |
| 21. Кредиторская задолженность и начисленные обязательства..... | 74 |
| 22. Прочие долгосрочные обязательства..... | 75 |
| 23. Задолженность по налогам..... | 77 |
| 24. Доходы от текущей деятельности..... | 78 |
| 25. Прочие операционные доходы..... | 78 |
| 26. Расходы от текущей деятельности..... | 79 |
| 27. Финансовые доходы и расходы..... | 79 |
| 28. Расход по налогу на прибыль..... | 80 |
| 29. Финансовые инструменты и финансовые риски..... | 81 |
| 30. Операционная аренда..... | 90 |
| 31. Договорные обязательства..... | 91 |
| 32. Условные обязательства..... | 92 |
| 33. Операции со связанными сторонами..... | 95 |
| 34. Компании, находящиеся в доверительном управлении..... | 100 |
| 35. Основные дочерние компании..... | 102 |
| 36. События после отчетной даты..... | 103 |

Перевод с оригинала на английском языке

Заключение по результатам обзорной проверки промежуточной консолидированной финансовой отчетности

Акционерам ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС»

Введение

Мы провели обзорную проверку прилагаемой промежуточной консолидированной финансовой отчетности ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС» и ее дочерних предприятий (далее по тексту – «Группа»), которая включает промежуточный консолидированный отчет о финансовом положении по состоянию на 30 июня 2011 г., а также соответствующие промежуточные консолидированные отчеты о совокупном доходе, об изменениях в капитале и движении денежных средств за шестимесячный период, закончившийся на указанную дату, а также информацию о существенных аспектах учетной политики и другие примечания. Руководство несет ответственность за подготовку и достоверное представление данной промежуточной консолидированной финансовой отчетности в соответствии с Международным стандартом финансовой отчетности МСФО (IAS) 34 «Промежуточная финансовая отчетность» (МСФО (IAS) 34). Наша обязанность заключается в том, чтобы сделать вывод по данной промежуточной консолидированной финансовой отчетности на основании проведенной нами обзорной проверки.

Объем работ по обзорной проверке

Мы провели обзорную проверку в соответствии с Международным стандартом, применимым к обзорным проверкам, 2410 («Обзорная проверка промежуточной финансовой информации, проводимая независимым аудитором организации»). Обзорная проверка промежуточной финансовой информации включает в себя проведение опросов персонала, главным образом, сотрудников, ответственных за финансовые вопросы и вопросы бухгалтерского учета, а также выполнение аналитических и иных процедур, связанных с обзорной проверкой. Объем процедур, выполняемых в ходе обзорной проверки, существенно меньше, чем при проведении аудита в соответствии с Международными стандартами аудита, что не позволяет нам получить необходимую степень уверенности в том, что мы обнаружили все существенные факты, которые могли бы быть выявлены в ходе проведения аудита. Соответственно, мы не выражаем аудиторское мнение.

Вывод

В ходе проведенной нами обзорной проверки мы не обнаружили фактов, которые позволяли бы нам полагать, что прилагаемая промежуточная консолидированная финансовая отчетность не отражает достоверно во всех существенных аспектах финансовое положение Группы на 30 июня 2011 г., а также ее финансовые результаты и движение денежных средств за шестимесячный период, закончившийся на указанную дату, в соответствии с МСФО (IAS) 34.

19 октября 2011 г.

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "ИНТЕР РАО ЕЭС"

Промежуточная консолидированная финансовая отчетность
за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2011 года (неаудированная)

Промежуточный консолидированный отчет о финансовом положении

(в миллионах российских рублей)

| | <i>Прим.</i> | 30 июня 2011 г. | 31 декабря 2010 г. (пересчитано) |
|---|--------------|----------------------------|---|
| Активы | | | |
| Внеоборотные активы | | | |
| Основные средства | 6 | 215 177 | 118 510 |
| Инвестиционная собственность | 7 | 1 087 | 1 094 |
| Нематериальные активы | 8 | 3 988 | 3 276 |
| Финансовые вложения в ассоциированные и совместно контролируемые компании | 9 | 20 549 | 19 510 |
| Отложенные активы по налогу на прибыль | 10 | 721 | 1 416 |
| Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи | 11 | 67 782 | 202 |
| Прочие внеоборотные активы | 12 | 7 307 | 6 771 |
| Итого внеоборотные активы | | 316 611 | 150 779 |
| Оборотные активы | | | |
| Запасы | 13 | 9 615 | 5 834 |
| Дебиторская задолженность и авансы выданные | 14 | 42 285 | 40 346 |
| Предоплата по налогу на прибыль | | 2 455 | 407 |
| Денежные средства и их эквиваленты | 15 | 51 390 | 31 207 |
| Прочие оборотные активы | 17 | 33 525 | 18 147 |
| | | 139 270 | 95 941 |
| Активы, классифицируемые как предназначенные для продажи | 16 | 59 903 | – |
| Итого оборотные активы | | 199 173 | 95 941 |
| Итого активы | | 515 784 | 246 720 |
| Капитал и обязательства | | | |
| Капитал | | | |
| Акционерный капитал | 18 | 272 997 | 81 287 |
| Собственные акции, выкупленные у акционеров | 18 | (37 536) | (1 173) |
| Эмиссионный доход | 18 | 69 706 | 11 460 |
| Резерв по хеджированию | 18 | 245 | (1 230) |
| Резерв на изменение справедливой стоимости | 18 | (9 777) | (10) |
| Резерв по пересчету иностранных валют | | (2 837) | (1 671) |
| Нераспределенная прибыль | | 49 365 | 27 301 |
| Итого капитал, причитающийся акционерам Компании | | 342 163 | 115 964 |
| Доля, не обеспечивающая контроль | | 45 109 | 22 611 |
| Итого капитал | | 387 272 | 138 575 |
| Долгосрочные обязательства | | | |
| Кредиты и займы | 20 | 44 713 | 32 598 |
| Отложенные обязательства по налогу на прибыль | 10 | 15 346 | 6 182 |
| Прочие долгосрочные обязательства | 22 | 7 127 | 2 373 |
| Итого долгосрочные обязательства | | 67 186 | 41 153 |
| Краткосрочные обязательства | | | |
| Кредиты и займы | 20 | 5 079 | 5 936 |
| Кредиторская задолженность и начисленные обязательства | 21 | 50 844 | 56 413 |
| Задолженность по прочим налогам | 23 | 4 780 | 3 574 |
| Задолженность по налогу на прибыль | | 623 | 1 069 |
| Итого краткосрочные обязательства | | 61 326 | 66 992 |
| Итого обязательства | | 128 512 | 108 145 |
| Итого капитал и обязательства | | 515 784 | 246 720 |

Председатель правления

Б. Ю. Ковальчук

Главный бухгалтер

А. О. Чеснокова

19 октября 2011 года

Данный промежуточный консолидированный отчет о финансовом положении должен рассматриваться вместе с примечаниями к промежуточной консолидированной финансовой отчетности, приведенными на стр. 9–104 и являющимися неотъемлемой частью консолидированной финансовой отчетности.

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "ИНТЕР РАО ЕЭС"

Промежуточная консолидированная финансовая отчетность
за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2011 года (неаудированная)

Промежуточный консолидированный отчет о совокупном доходе

(в миллионах российских рублей)

| | Прим. | За шесть месяцев, закончившихся 30 июня | |
|--|--------|--|--------------------------|
| | | 2011 г. | 2010 г. (пересчитано) |
| Доходы от текущей деятельности | 24 | 253 932 | 205 863 |
| Прочие операционные доходы | 25 | 2 215 | 1 306 |
| Расходы от текущей деятельности | 26 | (242 045) | (195 450) |
| Операционная прибыль | | 14 102 | 11 719 |
| Превышение справедливой стоимости приобретенной доли идентифицируемых активов и обязательств над стоимостью инвестиций и чистый доход от приобретения финансовых активов, имеющих в наличии для продажи, а также активов, классифицируемых как предназначенные для продажи | 5, 16 | 40 600 | – |
| Финансовые доходы | 27 | 6 658 | 500 |
| Финансовые расходы | 27 | (8 522) | (4 530) |
| Доля в прибыли ассоциированных и совместно контролируемых компаний | 9 | 1 530 | 338 |
| Прибыль до налогообложения | | 54 368 | 8 027 |
| Итого расход по налогу на прибыль | 28 | (4 561) | (2 810) |
| Прибыль за период | | 49 807 | 5 217 |
| Прочий совокупный (расход) / доход | | | |
| Переоценка финансовых активов, имеющих в наличии для продажи, за вычетом налога | 11, 16 | (9 775) | 18 |
| Резерв по хеджированию за вычетом налога (Отрицательная) / положительная курсовая разница от пересчета в валюту представления отчетности | 18 | 1 475 | (87) |
| | | (1 091) | 222 |
| Прочий совокупный (расход) / доход за вычетом налога | | (9 391) | 153 |
| Итого совокупный доход за период | | 40 416 | 5 370 |
| Прибыль, приходящаяся на: | | | |
| Акционеров Компании | | 46 610 | 2 783 |
| Долю, не обеспечивающую контроль | | 3 197 | 2 434 |
| | | 49 807 | 5 217 |
| Итого совокупный доход, приходящийся на: | | | |
| Акционеров Компании | | 37 152 | 2 950 |
| Долю, не обеспечивающую контроль | | 3 264 | 2 420 |
| | | 40 416 | 5 370 |
| Базовая прибыль на обыкновенную акцию в отношении прибыли, приходящейся на акционеров Компании | 19 | руб. 0,00766 | руб. 0,00090 |
| Разводненная прибыль на обыкновенную акцию в отношении прибыли, приходящейся на акционеров Компании | 19 | руб. 0,00766 | руб. 0,00089 |

Председатель правления

Б. Ю. Ковальчук

Главный бухгалтер

А. О. Чеснокова

19 октября 2011 года

Данный промежуточный консолидированный отчет о совокупном доходе должен рассматриваться вместе с примечаниями к промежуточной консолидированной финансовой отчетности, приведенными на стр. 9–104 и являющимися неотъемлемой частью консолидированной финансовой отчетности.

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "ИНТЕР РАО ЕЭС"

Промежуточная консолидированная финансовая отчетность
за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2011 года (неаудированная)

Промежуточный консолидированный отчет о движении денежных средств

(в миллионах российских рублей)

| | За шесть месяцев, закончившихся 30 июня | |
|--|--|--------------------------|
| | 2011 г. | 2010 г. (пересчитано) |
| Операционная деятельность | | |
| Прибыль до налогообложения | 54 368 | 8 027 |
| <i>Корректировки для приведения прибыли до налогообложения к чистым денежным потокам по операционной деятельности:</i> | | |
| Амортизация основных средств | 26 5 234 | 3 327 |
| Амортизация инвестиционной собственности | 26 9 | 9 |
| Амортизация нематериальных активов | 26 226 | 178 |
| Резерв под обесценение дебиторской задолженности | 26 2 448 | 1 676 |
| Создание / (восстановление) прочих резервов | 26 232 | (431) |
| Обесценение финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи | 26 833 | – |
| Списание / (восстановление) сомнительной дебиторской задолженности, по которой резерв ранее не создавался | 26 116 | (24) |
| Создание / (восстановление) резерва под обесценение основных средств | 26 80 | (39) |
| Восстановление обесценения инвестиционной собственности | 7 – | (230) |
| Обесценение нематериальных активов | 26 22 | – |
| Превышение справедливой стоимости приобретенной доли идентифицируемых активов и обязательств над стоимостью инвестиций и чистый доход от приобретения финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи, а также активов, классифицируемых как предназначенные для продажи | 5, 16 (40 600) | – |
| Доля в прибыли ассоциированных и совместно контролируемых компаний | 9 (1 530) | (338) |
| Убыток от выбытия основных средств | 26 32 | 32 |
| Прибыль от выбытия доли, обеспечивающей контроль | 25 (258) | – |
| Доходы по торговле производными финансовыми инструментами на рынке электроэнергии | 25 (728) | (480) |
| Расходы по торговле производными финансовыми инструментами на рынке электроэнергии | 26 1 009 | 777 |
| Положительная курсовая разница | (202) | (191) |
| Процентные доходы | 27 (5 777) | (436) |
| Прочие финансовые доходы | 27 (114) | (64) |
| Процентные расходы | 27 1 925 | 2 309 |
| Прочие финансовые расходы | 27 239 | 60 |
| Государственные дотации / субсидии | 24 (9) | (2) |
| Доход с дивидендов | (767) | – |
| Оptionный план – (прибыль) / убыток | 33 (1) | 105 |
| Оptionоны "пут" и "колл" | 27 6 095 | 2 093 |
| Прочие неденежные операции / статьи | (5) | 8 |
| Денежные потоки по операционной деятельности до изменений в оборотном капитале и уплаченного налога на прибыль | 22 877 | 16 366 |
| (Увеличение) / уменьшение запасов | (1 134) | 44 |
| Уменьшение / (увеличение) дебиторской задолженности и авансов выданных | 9 915 | (1 564) |
| Уменьшение налога на добавленную стоимость к возмещению | 571 | 363 |
| Уменьшение / (увеличение) прочих оборотных активов | 904 | (5 696) |
| Увеличение кредиторской задолженности и начисленных обязательств | 565 | 1 215 |
| Увеличение пенсионных обязательств | 48 | 20 |
| (Уменьшение) / увеличение задолженности по налогам, кроме предоплаты по налогу на прибыль и задолженности по налогу на прибыль, нетто | (3) | 34 |
| Налог на прибыль уплаченный | (3 464) | (585) |
| Эффект от пересчета иностранных валют | (124) | (186) |
| Чистое поступление денежных средств от операционной деятельности | 30 155 | 10 011 |

Данный промежуточный консолидированный отчет о движении денежных средств должен рассматриваться вместе с примечаниями к промежуточной консолидированной финансовой отчетности, приведенными на стр. 9–104 и являющимися неотъемлемой частью консолидированной финансовой отчетности.

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "ИНТЕР РАО ЕЭС"

Промежуточная консолидированная финансовая отчетность
за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2011 года (неаудированная)

Промежуточный консолидированный отчет о движении денежных средств (продолжение)

(в миллионах российских рублей)

| | | За шесть месяцев, закончившихся 30 июня | |
|--|----------------|--|----------------|
| | | 2010 г. | |
| Прим. | 2011 г. | (пересчитано) | |
| Инвестиционная деятельность | | | |
| | | 8 | 17 |
| | | 1 | 1 |
| | | (11 498) | (6 436) |
| | | (4) | – |
| 5 | 12 751 | (140) | |
| | | (40) | – |
| 11 | (600) | – | |
| 5 | 126 | – | |
| | | 19 | 267 |
| | | – | (13) |
| | | (10 310) | (529) |
| | | 1 275 | 227 |
| | | 13 | 196 |
| 9 | 72 | 12 | |
| | | (8 187) | (6 398) |
| Финансовая деятельность | | | |
| | | 99 915 | 49 352 |
| | | (100 980) | (54 605) |
| | | (327) | (313) |
| | | (1 300) | (2 392) |
| 18 | | – | (253) |
| 18 | | 50 | 24 880 |
| 5 | | 256 | – |
| | | 327 | 31 |
| | | (2 059) | 16 700 |
| Влияние изменений обменных курсов на денежные средства и их эквиваленты | | | |
| | | 274 | (18) |
| | | 20 183 | 20 295 |
| | | 31 207 | 14 701 |
| | | 51 390 | 34 996 |

Председатель правления

Б. Ю. Ковальчук

Главный бухгалтер

А. О. Чеснокова

19 октября 2011 года

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "ИНТЕР РАО ЕЭС"

Промежуточная консолидированная финансовая отчетность
за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2011 года (неаудированная)

Промежуточный консолидированный отчет об изменениях в капитале

(в миллионах российских рублей)

| <i>Капитал, приходящийся на акционеров Компании</i> | | | | | | | | | | |
|--|--|--|--------------------------|--|---|-------------------------------|---------------------------------------|----------------|---|----------------------|
| | <i>Акционерный капитал: зарегистрированные акции</i> | <i>Собственные акции, выкупленные у акционеров</i> | <i>Эмиссионный доход</i> | <i>Резерв по пересчету иностранных валют</i> | <i>Резерв на изменение справедливой стоимости</i> | <i>Резерв по хеджированию</i> | <i>Накопленная прибыль / (убыток)</i> | <i>Итого</i> | <i>Доля, не обеспечивающая контроль</i> | <i>Итого капитал</i> |
| <i>Прим.</i> | | | | | | | | | | |
| На 1 января 2010 г. (пересчитано) | 63 897 | (2 755) | – | (1 642) | (25) | 5 | 17 733 | 77 213 | 18 278 | 95 491 |
| Итого совокупный доход / (расход) за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2010 года | – | – | – | 242 | 12 | (87) | 2 783 | 2 950 | 2 420 | 5 370 |
| Дивиденды акционерам | 18 | – | – | – | – | – | (56) | (56) | (198) | (254) |
| Приобретение доли, не обеспечивающей контроль, в дочерней компании | 5 | – | – | – | – | – | 211 | 211 | (347) | (136) |
| Дополнительная эмиссия акций | 18 | 17 390 | – | 7 490 | – | – | – | 24 880 | – | 24 880 |
| Опционы "пут" и "колл" | 18 | – | – | 3 970 | – | – | – | 3 970 | – | 3 970 |
| План опционов на акции | 33 | – | 122 | – | – | – | 15 | 137 | – | 137 |
| | | 17 390 | 122 | 11 460 | – | – | 170 | 29 142 | (545) | 28 597 |
| На 30 июня 2010 г. (пересчитано) | 81 287 | (2 633) | 11 460 | (1 400) | (13) | (82) | 20 686 | 109 305 | 20 153 | 129 458 |
| На 1 января 2011 г. (пересчитано) | 81 287 | (1 173) | 11 460 | (1 671) | (10) | (1 230) | 27 301 | 115 964 | 22 611 | 138 575 |
| Итого совокупный доход / (расход) за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2011 года | – | – | – | (1 166) | (9 767) | 1 475 | 46 610 | 37 152 | 3 264 | 40 416 |
| Дивиденды акционерам | 18 | – | – | – | – | – | (150) | (150) | (460) | (610) |
| Приобретение доли, не обеспечивающей контроль, в дочерней компании | 5 | – | – | – | – | – | (164) | (164) | (80) | (244) |
| Выбытие доли, не обеспечивающей контроль, в дочерней компании | 5 | – | – | – | – | – | 221 | 221 | 34 | 255 |
| Дополнительная эмиссия акций | 1, 18 | 191 710 | (36 619) | 58 246 | – | – | (24 511) | 188 826 | 19 740 | 208 566 |
| План опционов на акции | 33 | – | 46 | – | – | – | (47) | (1) | – | (1) |
| Продажа собственных акций, выкупленных у акционеров | 18 | – | 210 | – | – | – | 105 | 315 | – | 315 |
| | | 191 710 | (36 363) | 58 246 | – | – | (24 546) | 189 047 | 19 234 | 208 281 |
| На 30 июня 2011 г. | 272 997 | (37 536) | 69 706 | (2 837) | (9 777) | 245 | 49 365 | 342 163 | 45 109 | 387 272 |

Председатель правления

Б. Ю. Ковальчук

Главный бухгалтер

А. О. Чеснокова

19 октября 2011 года

Данный промежуточный консолидированный отчет об изменениях в капитале должен рассматриваться вместе с примечаниями к промежуточной консолидированной финансовой отчетности, приведенными на стр. 9–104 и являющимися неотъемлемой частью консолидированной финансовой отчетности.

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "ИНТЕР РАО ЕЭС"

Примечания к промежуточной консолидированной финансовой отчетности за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2011 года (неаудированная)

(в миллионах российских рублей)

1. Группа и ее деятельность

Создание Группы

Открытое акционерное общество "ИНТЕР РАО ЕЭС" (далее – "Материнская компания" или "Компания", или ОАО "ИНТЕР РАО ЕЭС") было учреждено 1 ноября 2002 года единственным на тот момент акционером, Российским акционерным обществом энергетики и электрификации "ЕЭС России" (в дальнейшем – ОАО РАО "ЕЭС"). Со дня основания до 9 апреля 2008 года Компания называлась ОАО "Сочинская ТЭС". По решению акционеров 9 апреля 2008 года Компания была переименована в ОАО "ИНТЕР РАО ЕЭС".

Российская Федерация осуществляет фактический контроль над ОАО "ИНТЕР РАО ЕЭС" и обладает контрольной долей участия в Компании более 50% (включая как прямое (14,8%), так и косвенное (60,3%) владение по состоянию на 30 июня 2011 года). Государство не публикует свою консолидированную финансовую отчетность.

Компания осуществляет эксплуатацию четырех электростанций, расположенных в разных регионах России, и владеет контрольными долями участия в ряде дочерних предприятий. В течение шести месяцев по 30 июня 2011 года Группа учредила и приобрела ряд новых компаний, занимающихся производством и передачей электроэнергии и другими сферами деятельности (Примечания 5, 1). В Примечании 35 приведены основные дочерние предприятия Группы по состоянию на 30 июня 2011 года.

Группа ведет деятельность по следующим направлениям:

- ▶ производство, передача и распределение электроэнергии;
- ▶ экспорт электроэнергии, приобретенной на внутреннем рынке;
- ▶ реализация электроэнергии, приобретенной за рубежом, на внутреннем рынке;
- ▶ реализация иностранным покупателям электроэнергии, приобретенной за рубежом, без пересечения границы Российской Федерации;
- ▶ инжиниринг;
- ▶ энергетическая эффективность.

На 30 июня 2011 года численность сотрудников Группы составляла 47 395 человек (на 30 июня 2010 года: 34 897 человек).

Юридический адрес Компании с 25 июля 2008 года – 123610, Россия, г. Москва, Краснопресненская наб., д. 12, подъезд 7. Юридический адрес Компании с 29 июля 2011 года – 119435, Россия, г. Москва, ул. Большая Пироговская, д. 27, строение 3.

Условия ведения деятельности Группы

Правительства стран, в которых предприятия Группы осуществляют свою деятельность, оказывают непосредственное влияние на деятельность Группы путем регулирования выработки/производства энергии и операций ее купли-продажи. Политика правительств данных стран в экономической, социальной и других сферах может оказывать существенное влияние на финансово-хозяйственную деятельность Группы.

В Российской Федерации, Грузии, Армении, Молдавии (Приднестровье), Казахстане, Литве, Латвии и Эстонии наблюдались значительные (хотя и отличающиеся друг от друга) политико-экономические изменения, которые оказали (и в дальнейшем могут оказывать) влияние на положение предприятий Группы, осуществляющих деятельность в этих условиях. Вследствие этого операционная деятельность в этих странах связана с рисками, которые, как правило, отсутствуют на других развитых рынках. Данные риски возникают в связи с проводимой государственной политикой, экономическими условиями, введением и изменением положений законодательства, включая налоговое, колебаниями обменного курса и наличием правового обеспечения в договорных отношениях. Кроме того, недавний спад деловой активности на рынке капитала и рынке кредитования привел к дальнейшему росту неопределенности в экономике.

Прилагаемая промежуточная консолидированная финансовая отчетность отражает оценку руководством Группы влияния условий ведения бизнеса в странах, в которых предприятия Группы осуществляют свою деятельность, на финансовые результаты и на финансовое положение Группы. Руководство не имеет возможности спрогнозировать все изменения, которые могут оказать влияние на электроэнергетический сектор и экономику этих стран в целом, и, соответственно, оценить воздействие этих возможных изменений на финансовое положение Группы. Таким образом, в будущем условия ведения деятельности могут отличаться от оценки руководства.

Перевод с оригинала на английском языке

Примечания к промежуточной консолидированной финансовой отчетности
ОАО "ИНТЕР РАО ЕЭС" за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2011 года (неаудированная)

(в миллионах российских рублей)

1. Группа и ее деятельность (продолжение)

Дополнительная эмиссия акций Материнской компанией

Собрание совета директоров, состоявшееся 25 июня 2010 года, утвердило к выпуску 13,8 млрд. обыкновенных акций ОАО "ИНТЕР РАО ЕЭС" номинальной стоимостью 0,02809767 руб. каждая. В течение первой половины 2011 года ОАО "ИНТЕР РАО ЕЭС" выпустило 6 822 972 629 771 дополнительных акций, увеличив размер акционерного капитала (зарегистрированного) на 191 710 млн. руб.

В результате размещения дополнительных акций, ОАО "ИНТЕР РАО ЕЭС" стало обладателем следующих активов:

| Дочерние компании (Прим. 5) | Имевшиеся в | Приобретено в результате | | Прочие | Имевшиеся в |
|---|-------------------------|---------------------------------|----------|-------------------------|-----------------|
| | наличии на | дополнительной эмиссии | | приобретения | наличии на |
| | 31 декабря | дополнительной эмиссии | | (не в результате | 30 июня 2011 г. |
| | 2010 г. | акций в первой половине 2011 г. | | дополнительной эмиссии) | |
| | % акционерного капитала | | | | |
| | у компаний под | | | | |
| | % акционерного | общим | у прочих | % акционерного | % акционерного |
| | капитала | контролем | сторон | капитала | капитала |
| ОАО "Разданская Энергетическая Компания (РазТЭС)" | – | 100,00 | – | – | 100,00 |
| ОАО "Алтайэнергосбыт" | – | 100,00 | – | – | 100,00 |
| ОАО "Объединенная энергосбытовая компания" | – | 100,00 | – | – | 100,00 |
| ОАО "Петербургская сбытовая компания" (Группа компаний) | 26,75 | 61,52 | – | 4,25 | 92,52 |
| ОАО "ОГК-3" (Группа компаний) | – | – | 81,93 | – | 81,93 |
| ОАО "ОГК-1" (Группа компаний) | 29,03 | 45,14 | 0,98 | – | 75,15 |
| ОАО "ТГК-11" (Группа компаний) | 32,96 | 34,35 | – | 0,40 | 67,71 |
| ОАО "Тамбовская энергосбытовая компания" | – | 59,38 | – | – | 59,38 |
| ОАО "Саратовэнерго" | – | 56,97 | – | – | 56,97 |
| ОАО "Мосэнергобыт" (Группа компаний) | – | 50,92 | – | – | 50,92 |

Инвестиции в котируемые акции

| | Приобретено в результате дополнительной эмиссии акций в первой половине 2011 г. |
|--|---|
| | % акционерного капитала |
| ОАО "Волжская ТГК" | 39,39 |
| ОАО "Башкирэнерго" | 26,65 |
| ОАО "РусГидро" | 1,63 |
| ОАО "ОГК-4" | 3,26 |
| ОАО "Мосэнерго" | 5,05 |
| ОАО "ОГК-6" | 13,20 |
| ОАО "ТГК-6" | 26,08 |
| ОАО "ФСК ЕЭС" | 0,37 |
| ОАО "ОГК-2" | 3,05 |
| ОАО "ТГК-1" | 1,97 |
| ОАО РАО "Энергетические Системы Востока" | 4,29 |
| ОАО "ТГК-9" | 1,71 |
| ОАО "Кузбассэнерго" | 1,97 |
| ОАО "Квадра" | 2,25 |
| ОАО "Енисейская ТГК (ТГК-13)" | 2,16 |
| ОАО "ТГК-2" | 1,19 |
| ОАО "ТГК-14" | 0,60 |
| ОАО "Новосибирскэнерго" | 0,16 |

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "ИНТЕР РАО ЕЭС" Примечания к промежуточной консолидированной финансовой отчетности за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2011 года (неаудированная)

(в миллионах российских рублей)

1. Группа и ее деятельность (продолжение)

Инвестиции в некотируемые акции

| | <i>Приобретено в результате дополнительной эмиссии акций в первой половине 2011 г.</i> |
|--------------------------|--|
| | % акционерного капитала |
| ОАО "ТГК-11 Холдинг" | 19,27 |
| ОАО "Сангудинская ГЭС-1" | 14,48 |

Активы, классифицируемые как предназначенные для продажи

| | <i>Приобретено в результате дополнительной эмиссии акций в первой половине 2011 г.</i> |
|---------------------------------------|--|
| | % акционерного капитала |
| ОАО "Иркутскэнерго" | 40,00 |
| ОАО "Томскэнергообит" | 31,27 |
| ОАО "Энел ОГК-5" | 26,43 |
| ОАО "Кубанская генерирующая компания" | 26,26 |
| ОАО "Кубаньэнергообит" | 26,26 |
| ОАО "Фортум" | 3,04 |

2. Основа подготовки финансовой отчетности

(а) Заявление о соответствии

Настоящая промежуточная консолидированная финансовая отчетность была подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности ("МСФО").

Каждое предприятие Группы ведет индивидуальный учет и составляет отчетность в соответствии со стандартами бухгалтерского учета и отчетности своей страны. Настоящая финансовая отчетность была подготовлена на основе данных бухгалтерского учета, которые были скорректированы и переклассифицированы с целью достоверного представления информации в соответствии с требованиями МСФО.

(б) Принципы оценки

Промежуточная консолидированная финансовая отчетность подготовлена исходя из принципа оценки по фактическим затратам, за исключением некоторых финансовых инструментов, которые измеряются по справедливой стоимости, как указано в Примечании 3.

(в) Учет предшественника

В данной промежуточной консолидированной отчетности Группа отразила некоторые приобретения, представленные в таблице ниже, как приобретения среди компаний, находящихся под общим контролем, по методу учета предшественника (или методу объединения долей). Применение метода объединения долей предполагает представление сравнительных данных таким образом, как если бы компании входили в состав Группы всегда. Таким образом, данные, относящиеся к сравнительному периоду, и остатки по расчетам на 1 января 2011 года были пересчитаны и представлены таким образом, как если бы компании входили в состав Группы всегда.

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "ИНТЕР РАО ЕЭС" Примечания к промежуточной консолидированной финансовой отчетности за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2011 года (неаудированная)

(в миллионах российских рублей)

2. Основа подготовки финансовой отчетности (продолжение)

(в) Учет предшественника (продолжение)

В таблице ниже представлена информация о приобретении в первой половине 2011 года доли участия в компаниях, находящихся под общим контролем. Данные отражены по методу объединения долей. Эффект от пересчета промежуточной консолидированной финансовой отчетности Группы представлен в Примечании 2 (к).

| | 31 декабря 2009 г. | 30 июня 2010 г. | 31 декабря 2010 г. | 30 июня 2011 г. |
|---|-----------------------|--------------------|-----------------------|--------------------|
| ОАО "РазТЭС" | 100,00% | 100,00% | 100,00% | 100,00% |
| ОАО "Алтайэнергосбыт" | 100,00% | 100,00% | 100,00% | 100,00% |
| ОАО "Объединенная энергосбытовая компания" | 100,00% | 100,00% | 100,00% | 100,00% |
| ОАО "Петербургская сбытовая компания" (Группа компаний) | 61,52% | 61,52% | 61,52% | 61,52% |
| ОАО "ОГК-1" (Группа компаний) | 66,17% | 66,17% | 45,14% | 45,14% |
| ОАО "ТГК-11" (Группа компаний) | 34,35% | 34,35% | 34,35% | 34,35% |
| ОАО "Тамбовская энергосбытовая компания" | 49,01% | 49,01% | 59,38% | 59,38% |
| ОАО "Саратовэнерго" | 49,00% | 49,00% | 56,97% | 56,97% |
| ОАО "Мосэнерго" (Группа компаний) | 50,92% | 50,92% | 50,92% | 50,92% |

В декабре 2010 года доля компаний, находящихся под общим контролем, в акционерном капитале ОАО "ОГК-1" была размыта с 66,17% до 45,14% в результате дополнительного выпуска обыкновенных акций, осуществленного ОАО "ОГК-1". 21 декабря 2010 года Группа приобрела 29,03% дополнительных акций, выпущенных ОАО "ОГК-1" (Примечание 5).

В четвертом квартале 2010 года компания, находящаяся под общим контролем, приобрела 10,37% акций ОАО "Тамбовская энергосбытовая компания" и 7,97% акций ОАО "Саратовэнерго".

(г) Функциональная валюта и валюта представления отчетности

Функциональной валютой отдельных компаний Группы является национальная валюта стран, в которых компании Группы осуществляют деятельность, так как эта валюта отражает экономическую сущность соответствующих операций и обстоятельств этих компаний.

Начиная с 1 января 2011 года, консолидированная финансовая отчетность составляется в миллионах российских рублей (млн. руб.), поскольку, по мнению руководства, данная валюта более удобна для потенциальных пользователей консолидированной финансовой отчетности (акционеров и других инвесторов), вследствие изменения структуры Группы: после дополнительной эмиссии акций, осуществленной Материнской компанией в первой половине 2011 года, Группа в основном представлена компаниями, осуществляющими деятельность на территории Российской Федерации и использующими российский рубль в качестве функциональной валюты.

Все сравнительные данные были переведены из ранее использовавшейся валюты представления (тысячи евро) в миллионы российских рублей, соответственно (Примечание 2 (к)).

Группа применяет суждения для определения функциональной валюты некоторых предприятий Группы. Определение функциональной валюты оказывает влияние на положительные/отрицательные курсовые разницы, отраженные в составе прибылей и убытков, и разницы от пересчета иностранных валют, признанные в составе прочего совокупного дохода.

(д) Сезонный характер деятельности

Спрос на электроэнергию в определенной степени зависит от времени года. В период с октября по март выручка обычно выше, чем в остальные месяцы года. Сезонный характер деятельности не оказывает влияния на политику Группы в отношении отражения выручки и себестоимости реализации.

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "ИНТЕР РАО ЕЭС" Примечания к промежуточной консолидированной финансовой отчетности за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2011 года (неаудированная)

(в миллионах российских рублей)

2. Основа подготовки финансовой отчетности (продолжение)

(е) Непрерывность деятельности

Финансовая отчетность была подготовлена на основании допущения о непрерывности деятельности, в соответствии с которым реализация активов и погашение обязательств происходит в ходе обычной деятельности. Прилагаемая финансовая отчетность не включает корректировки, которые необходимо было бы произвести в случае невозможности продолжения Группой деятельности в качестве непрерывно функционирующего предприятия.

(ж) Существенные учетные суждения и оценки

Группа использует оценки и суждения в отношении отражаемых в учете активов и обязательств в течение следующего финансового года. Оценки и суждения постоянно анализируются и основаны на опыте руководства и прочих факторах, включая предполагаемые будущие события, считающихся обоснованными в сложившихся обстоятельствах. Кроме того, в процессе применения учетной политики, помимо учетных оценок, руководство также использует определенные суждения. Суждения, которые оказывают наиболее существенное влияние на суммы, отраженные в финансовой отчетности и оценках, и которые могут привести к существенной корректировке активов и обязательств в течение следующего отчетного года, включают:

Резерв на обесценение дебиторской задолженности

Резерв на обесценение дебиторской задолженности создается исходя из оценки Группой возможности взыскания задолженности с конкретных клиентов. Если происходит снижение кредитоспособности какого-либо из крупных клиентов или фактические убытки от невыполнения обязательств должниками превышают оценки Группы, фактические результаты могут отличаться от указанных оценок.

Если Группа определяет, что не существует объективного подтверждения факта обесценения конкретной дебиторской задолженности, независимо от суммы, такая дебиторская задолженность будет включена в категорию дебиторов с близкими характеристиками кредитного риска, и совокупная дебиторская задолженность по данной категории тестируется на предмет обесценения. Указанные характеристики связаны с оценкой будущих денежных потоков, генерируемых группами таких активов, которые зависят от способности должников погашать все суммы задолженности в соответствии с договорными условиями, относящимися к оцениваемым активам.

Будущие денежные потоки по группе дебиторов, совокупно оцениваемых на предмет обесценения, определяются исходя из договорных денежных потоков, генерируемых активами, и имеющегося опыта руководства Группы в оценке возможной просрочки погашения задолженности в результате прошлых событий, связанных с убытком, а также в отношении возможности взыскания просроченной задолженности. Прошлый опыт корректируется с учетом текущих наблюдаемых данных с целью отражения текущих условий, которые не оказывали влияния на предшествующие периоды, и исключения влияния ранее имевших место условий, которые отсутствуют в настоящий момент (Примечание 14).

Сроки полезного использования основных средств

Оценка срока полезного использования основных средств является предметом суждения руководства, основанного на опыте в отношении аналогичных активов. При определении срока полезного использования актива руководство анализирует его предполагаемое использование, расчетное техническое устаревание, физический износ, а также фактические условия эксплуатации. Изменение любых из указанных условий или оценок может привести к корректировке ставок амортизационных отчислений в будущих периодах. Земля и здания представляют собой отдельные активы, отдельно отражаемые в учете. Земля имеет неограниченный срок полезного использования и, соответственно, не подлежит амортизации.

Кредиты и займы

По состоянию на 30 июня 2011 года Группа учитывала займы номинальной стоимостью 4 317 млн. руб. по амортизированной стоимости 146 млн. руб. (31 декабря 2010 г.: номинальная стоимость составила 4 486 млн. руб., амортизированная стоимость – 144 млн. руб.). Амортизированная стоимость данных займов (Примечание 20 (i)) была рассчитана с учетом будущих потоков денежных средств, относящихся к погашению данных займов. Группа провела оценку будущих потоков денежных средств исходя из имеющихся фактов и существующих условий: оценки будущих капитальных вложений, цен на газ и электроэнергию и рыночных ставок по аналогичным финансовым инструментам. Изменение любых из указанных условий или оценок может привести к существенной корректировке балансовой стоимости кредитов и займов.

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "ИНТЕР РАО ЕЭС" Примечания к промежуточной консолидированной финансовой отчетности за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2011 года (неаудированная)

(в миллионах российских рублей)

2. Основа подготовки финансовой отчетности (продолжение)

(ж) Существенные учетные суждения и оценки (продолжение)

Условные налоговые обязательства

Предприятия Группы осуществляют деятельность в нескольких налоговых юрисдикциях Европы и стран СНГ. В тех случаях, когда, по мнению руководства Группы, есть вероятность того, что налоговые органы могут не согласиться с его интерпретацией применимого законодательства и позицией Группы в части правильности исчисления и уплаты налогов, в финансовой отчетности формируется соответствующий резерв. Информация об условных налоговых обязательствах представлена в Примечании 32.

Признание отложенных активов по налогу на прибыль

Группа не признает определенные отложенные налоговые активы по ряду предприятий Группы, расположенных в Российской Федерации, Армении и Казахстане, так как, по мнению руководства, вероятность получения соответствующими предприятиями Группы налогооблагаемой прибыли, достаточной для получения экономических выгод, связанных с этими отложенными налоговыми активами, достаточно низка. Непризнанные отложенные налоговые активы раскрыты в Примечании 10 (б).

(з) Изменение представления

Информация по сегментам

Начиная с 1 января 2011 года, Группа раскрывает информацию по сегментам на основе данных МСФО по (Примечание 4), поскольку после дополнительной эмиссии акций, осуществленной Материнской компанией в первой половине 2011 года, руководящий орган, отвечающий за принятие решений по операционной деятельности, принял решение анализировать эффективность операционных сегментов на основе МСФО. Сравнительные данные были пересмотрены соответствующим образом.

Кредиты и займы

С 1 января 2011 года руководство приняло решение изменить формат представления информации о кредитах и займах (Примечание 20) с акцентом на раскрытие информации о кредитах и займах в разрезе иностранных валют и кредиторов, а не на представление перечня определенных кредитных соглашений. По мнению руководства, такой вид представления информации позволяет достичь более высокой репрезентативности кредитного портфеля Группы. Сравнительные данные были пересмотрены соответствующим образом.

(и) Изменения в учетной политике

Начиная с 1 января 2011 года, Группа изменила свою учетную политику в отношении основных средств с модели по переоценке на модель по первоначальной стоимости (Примечание 3). По мнению руководства, учитывая тот факт, что влияния модели переоценки на финансовую отчетность сложно определить, а большинство компаний, работающих в секторе электроэнергетики, применяют модель первоначальной стоимости при учете основных средств, изменение учетной политики позволит получить более надежную и обоснованную информацию об основных средствах и повысить сопоставимость финансовой отчетности Группы с отчетностями других компаний, работающих в секторе электроэнергетики (Примечание 2 (к)).

Перевод с оригинала на английском языке

Примечания к промежуточной консолидированной финансовой отчетности
ОАО "ИНТЕР РАО ЕЭС" за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2011 года (неаудированная)

(в миллионах российских рублей)

2. Основа подготовки финансовой отчетности (продолжение)

(к) Пересчет

Сравнительные данные, пересчитанные в результате принятия новой учетной политики, представлены ниже:

| 31 декабря 2010 г. | До пересчета, тыс. евро | До пересчета, млн. руб. | Изменение учетной политики в отношении основных средств, млн. руб. (Прим. 2 (и)) | Ретроспек- тивная консолидация компаний под общим контролем, млн. руб. | Прочие изменения, млн. руб. | Пересчитано, млн. руб. |
|--|-------------------------------|-------------------------------|---|--|-----------------------------------|---------------------------|
| Активы | | | | | | |
| Внеоборотные активы | | | | | | |
| Основные средства | 1 525 997 | 61 591 | 993 | 56 139 | (213) | 118 510 |
| Инвестиционная собственность | 26 920 | 1 086 | 8 | – | – | 1 094 |
| Нематериальные активы | 35 916 | 1 438 | – | 1 625 | 213 | 3 276 |
| Финансовые вложения в ассоциированные и совместно контролируемые компании | 1 126 008 | 45 415 | (1 931) | (23 974) | – | 19 510 |
| Отложенные активы по налогу на прибыль | 33 298 | 1 337 | (527) | 308 | 298 | 1 416 |
| Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи | 81 004 | – | – | 112 | 90 | 202 |
| Прочие внеоборотные активы | – | 3 268 | 4 | 3 589 | (90) | 6 771 |
| Итого внеоборотные активы | 2 829 143 | 114 135 | (1 453) | 37 799 | 298 | 150 779 |
| Оборотные активы | | | | | | |
| Запасы | 68 051 | 2 749 | – | 3 085 | – | 5 834 |
| Дебиторская задолженность и авансы выданные | 322 642 | 12 997 | (9) | 27 358 | – | 40 346 |
| Предоплата по налогу на прибыль | 1 756 | 70 | 47 | 290 | – | 407 |
| Денежные средства и их эквиваленты | 211 098 | 8 516 | – | 22 691 | – | 31 207 |
| Прочие оборотные активы | 421 698 | 16 999 | – | 1 148 | – | 18 147 |
| Итого оборотные активы | 1 025 245 | 41 331 | 38 | 54 572 | – | 95 941 |
| Итого активы | 3 854 388 | 155 466 | (1 415) | 92 371 | 298 | 246 720 |
| Капитал и обязательства | | | | | | |
| Капитал | | | | | | |
| Акционерный капитал: акции выпущенные и зарегистрированные | 2 186 812 | 81 287 | – | – | – | 81 287 |
| Собственные акции, выкупленные у акционеров | (31 569) | (1 173) | – | – | – | (1 173) |
| Эмиссионный доход | 299 520 | 11 460 | – | – | – | 11 460 |
| Резерв по хеджированию | (30 492) | (1 230) | – | – | – | (1 230) |
| Резерв на изменение справедливой стоимости | – | – | – | (10) | – | (10) |
| Резерв по переоценке основных средств | 433 730 | 17 494 | (17 494) | – | – | – |
| Резерв по пересчету иностранных валют | (211 597) | 138 | (1 441) | (368) | – | (1 671) |
| Нераспределенная прибыль | (267 995) | (12 036) | 18 201 | 21 136 | – | 27 301 |
| Итого капитал, причитающийся акционерам Компании | 2 378 409 | 95 940 | (734) | 20 758 | – | 115 964 |
| Доля, не обеспечивающая контроль | 16 410 | 687 | (5) | 21 929 | – | 22 611 |
| Итого капитал | 2 394 819 | 96 627 | (739) | 42 687 | – | 138 575 |
| Долгосрочные обязательства | | | | | | |
| Долгосрочные кредиты и займы | 628 131 | 25 346 | – | 7 252 | – | 32 598 |
| Отложенные обязательства по налогу на прибыль | 76 973 | 3 095 | (678) | 3 467 | 298 | 6 182 |
| Прочие долгосрочные обязательства | 19 739 | 797 | – | 1 576 | – | 2 373 |
| Итого долгосрочные обязательства | 724 843 | 29 238 | (678) | 12 295 | 298 | 41 153 |
| Краткосрочные обязательства | | | | | | |
| Краткосрочные кредиты и займы | 46 872 | 1 894 | – | 4 042 | – | 5 936 |
| Кредиторская задолженность и начисленные обязательства | 651 971 | 26 258 | 2 | 30 153 | – | 56 413 |
| Задолженность по прочим налогам | 25 680 | 1 036 | – | 2 538 | – | 3 574 |
| Задолженность по налогу на прибыль | 10 203 | 413 | – | 656 | – | 1 069 |
| Итого краткосрочные обязательства | 734 726 | 29 601 | 2 | 37 389 | – | 66 992 |
| Итого обязательства | 1 459 569 | 58 839 | (676) | 49 684 | 298 | 108 145 |
| Итого капитал и обязательства | 3 854 388 | 155 466 | (1 415) | 92 371 | 298 | 246 720 |

Перевод с оригинала на английском языке

Примечания к промежуточной консолидированной финансовой отчетности
ОАО "ИНТЕР РАО ЕЭС" за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2011 года (неаудированная)

(в миллионах российских рублей)

2. Основа подготовки финансовой отчетности (продолжение)

(к) Пересчет

| <i>Шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2010 г.</i> | <i>До пересчета, тыс. евро</i> | <i>До пересчета, млн. руб.</i> | <i>Изменение учетной политики в отношении основных средств, млн. руб. (Прим. 2 (и))</i> | <i>Ретроспек- тивная консолидация компаний под общим контролем, млн. руб.</i> | <i>Прочие изменения, млн. руб.</i> | <i>Пересчитано, млн. руб.</i> |
|---|--|--|---|---|--|-----------------------------------|
| Доходы от текущей деятельности | 946 948 | 37 842 | (19) | 168 040 | – | 205 863 |
| Прочие операционные доходы | 32 357 | 1 144 | 16 | 146 | – | 1 306 |
| Расходы от текущей деятельности | (883 224) | (35 255) | 377 | (160 572) | – | (195 450) |
| Операционная прибыль / (убыток) | 96 081 | 3 731 | 374 | 7 614 | – | 11 719 |
| Финансовые доходы | 9 485 | 378 | (84) | 206 | – | 500 |
| Финансовые расходы | (104 956) | (4 011) | 90 | (609) | – | (4 530) |
| Доля в прибыли ассоциированных и совместно контролируемых компаний | 21 145 | 845 | (10) | (497) | – | 338 |
| Прибыль / (убыток) до налогообложения | 21 755 | 943 | 370 | 6 714 | – | 8 027 |
| Итого экономия / (расходы) по налогу на прибыль | (26 421) | (1 045) | (110) | (1 655) | – | (2 810) |
| Прибыль / (убыток) за год | (4 666) | (102) | 260 | 5 059 | – | 5 217 |

Эффект от изменения валюты отчетности с евро на российский рубль включает увеличение резерва на пересчет иностранных валют в размере 8 668 млн. руб. и сокращение нераспределенной прибыли в размере 1 233 млн. руб. по состоянию на 31 декабря 2010 года.

Эффекты от других изменений представляют собой переклассификацию между категориями основных средств и нематериальных активов в размере 213 млн. руб.; изменения в представлении прочих внеоборотных активов и финансовых активов, имеющих в наличии для продажи, в размере 90 млн. руб.; представление данных об отложенных налоговых активах и обязательствах по принципу взаимозачета в размере 298 млн. руб.

3. Основные положения учетной политики

Ниже приводится описание основных положений учетной политики, применяемых при подготовке консолидированной финансовой отчетности. Группа последовательно применяет данные принципы бухгалтерского учета, кроме учетной политики в отношении основных средств (Примечание 2 (и)).

Основа консолидации

Принципы консолидации

Дочерние компании. Дочерние компании представляют собой организации, находящиеся под контролем Компании. Наличие контроля признается, когда Компании принадлежит прямо или опосредованно более 50% голосующих акций, либо Компания иным образом имеет возможность управлять финансовой и хозяйственной политикой предприятия с тем, чтобы получать выгоды от его деятельности. При оценке контроля учитываются потенциальные права голоса, которые могут быть реализованы в настоящее время. Финансовая отчетность дочерних предприятий включается в консолидированную финансовую отчетность с даты начала действия контроля и до даты прекращения такого действия.

Доля, не обеспечивающая контроль. Доля, не обеспечивающая контроль, представляет собой пропорциональную долю миноритарных акционеров в капитале дочерних компаний Группы и результатах их деятельности. В качестве основы для расчета используются доли владения миноритарных акционеров в этих дочерних компаниях. Доля, не обеспечивающая контроль, раскрывается в составе капитала.

Группа учитывает операции с долями участия, не обеспечивающими контроль, как операции с владельцами капитала Группы. При приобретении долей, не обеспечивающих контроль, разница между выплаченным вознаграждением и соответствующей приобретенной долей балансовой стоимости чистых активов дочерней компании отражается в составе капитала. Разница между полученным вознаграждением и балансовой стоимостью долей, не обеспечивающих контроль, также отражается в составе капитала.

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "ИНТЕР РАО ЕЭС"

Примечания к промежуточной консолидированной финансовой отчетности за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2011 года (неаудированная)

(в миллионах российских рублей)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Основа консолидации (продолжение)

Ассоциированные и совместно контролируемые компании

Ассоциированные компании – это компании, на финансовую и операционную политику которых Группа оказывает существенное влияние, но не контролирует ее.

Ассоциированные компании отражаются в учете по методу долевого участия. В промежуточной консолидированной финансовой отчетности отражается доля Группы в чистой прибыли/убытках ассоциированных компаний после внесения корректировок для увязки их учетной политики с учетной политикой Группы начиная с даты начала оказания существенного влияния до даты прекращения такого существенного влияния на их деятельность. Когда доля убытков Группы в ассоциированной компании превышает ее долю участия в ней, балансовая стоимость такой доли участия (включая долгосрочные инвестиции) снижается до нуля и Группа прекращает признание дальнейших убытков, кроме тех случаев, когда она несет обязательства или производит выплаты от имени объекта инвестиций.

Совместно контролируемая компания – компания, осуществляющая совместную предпринимательскую деятельность через создание акционерного общества, товарищества или предприятия иной формы собственности в которых участники имеют долю. Совместно контролируемая компания осуществляет свою деятельность аналогично другим компаниям за исключением того, что договорные соглашения между участниками обеспечивают совместный контроль хозяйственной деятельности компании. Совместно контролируемые компании учитываются по методу долевого участия.

Группа прекращает использование в учете метода долевого участия с момента утраты совместного контроля или существенного влияния в отношении ассоциированных и совместно контролируемых компаний.

Операции, исключаемые при консолидации. Все операции между компаниями Группы и нереализованная прибыль по этим операциям исключаются; нереализованные убытки также исключаются, за исключением случаев, когда стоимость не может быть возмещена. Компания и все ее дочерние предприятия используют единую учетную политику, соответствующую политике Группы.

Нереализованная прибыль по операциям между Группой и ее объектами инвестиций, учитываемыми по методу долевого участия, исключается в части, соответствующей доле участия Группы в таких объектах инвестиций; нереализованные убытки также исключаются, кроме тех случаев, когда соответствующая операция свидетельствует об обесценении переданного актива.

Объединение бизнеса

Приобретение компаний, находящихся под общим контролем, отражается по методу учета предшественника. В соответствии с данным методом, консолидированная финансовая отчетность Группы представляется, как если бы компании были объединены с начала наиболее раннего из представленных периодов или, если объединение произошло после этой даты, с даты, с которой объединяющиеся компании были впервые переданы под общий контроль. В соответствии с методом учета предшественника, активы и обязательства объединяемых компаний отражаются по балансовой стоимости, определенной Группой в консолидированной финансовой отчетности. Сравнительные данные представлены, как если бы предприятия были объединены всегда.

Все прочие приобретения учитываются по методу приобретения.

В соответствии с этим методом при получении Группой контроля над компанией или бизнесом стоимость объединения бизнеса учитывается как сумма:

- а) справедливой стоимости (на дату обмена) полученных активов, принятых или предполагаемых обязательств и долевых инструментов, выпущенных Группой, в обмен на контроль над приобретаемым предприятием; и
- б) любых затрат напрямую связанных с объединением бизнеса.

Датой приобретения для целей метода приобретения считается дата фактического получения Группой контроля над приобретаемым предприятием.

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "ИНТЕР РАО ЕЭС"

Примечания к промежуточной консолидированной финансовой отчетности за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2011 года (неаудированная)

(в миллионах российских рублей)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Иностранная валюта

Операции с иностранной валютой и пересчет иностранных валют

Операции с иностранной валютой пересчитываются в соответствующую функциональную валюту компаний Группы по курсу на дату совершения операции. Монетарные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте на конец отчетного периода, пересчитываются в функциональную валюту компаний Группы по курсу на соответствующую дату. Немонетарные активы и обязательства, отражаемые по справедливой стоимости в иностранной валюте, пересчитываются в функциональную валюту по курсу на дату определения справедливой стоимости. Прочие немонетарные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте, пересчитываются в функциональную валюту по курсу на отчетную дату. Курсовые разницы, возникающие при пересчете, отражаются в составе прибылей и убытков.

Эффект от изменения курса иностранной валюты на справедливую стоимость финансовых активов, имеющих в наличии для продажи, при их определении как немонетарных, отражается в составе прочего совокупного дохода.

Активы и обязательства Компании и ее дочерних компаний пересчитаны в валюту отчетности Группы по официальным курсам на конец отчетного периода. Статьи прибылей и убытков Компании и ее дочерних компаний пересчитаны по среднему обменному курсу за период (если только это среднее значение не является разумным приближением к совокупному эффекту курсов, действующих на дату операции, в этом случае доходы и расходы пересчитываются по курсу на дату операции). Составляющие капитала и прочий совокупный доход пересчитываются по курсу на дату операции, за исключением входящих остатков по счетам капитала на дату перехода на МСФО, которые были пересчитаны по обменному курсу на дату перехода на МСФО. Курсовые разницы, возникающие в результате пересчета чистых активов Компании и ее дочерних компаний, отражаются как курсовые разницы в составе прочего совокупного дохода и включаются в резерв на пересчет иностранных валют в составе капитала.

Основные средства

Основные средства отражаются по первоначальной стоимости приобретения или сооружения за вычетом накопленного износа и накопленного обесценения. Стоимость активов, сооруженных хозяйственным способом, включает в себя стоимость материалов, прямые затраты труда и соответствующую часть производственных накладных расходов. В случаях, когда объект основных средств в своем составе содержит несколько основных компонентов, имеющих различные сроки полезного использования, то такие компоненты учитываются как отдельные объекты основных средств.

Затраты на реконструкцию и модернизацию капитализируются, а замененные объекты списываются. Затраты на ремонт и техническое обслуживание относятся на расходы по мере их возникновения. Прибыль и убытки, возникающие в результате выбытия основных средств, отражаются в составе прибылей и убытков по мере их возникновения.

Расходы, связанные с заменой какого-либо компонента объекта основных средств, который учитывается отдельно, капитализируются в составе балансовой стоимости списываемого компонента. Прочие последующие расходы капитализируются только в том случае, если происходит увеличение величины будущих экономических выгод, которые будут получены в результате использования данного объекта основных средств. Все остальные расходы признаются в составе прибылей и убытков по мере их возникновения.

Объекты социальной сферы не капитализируются, поскольку считается, что в будущем они не принесут Группе экономических выгод. Расходы по содержанию объектов социальной сферы относятся на затраты по мере их возникновения.

В стоимость незавершенного строительства включены авансы, выданные на капитальное строительство и приобретение основных средств.

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "ИНТЕР РАО ЕЭС"

Примечания к промежуточной консолидированной финансовой отчетности за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2011 года (неаудированная)

(в миллионах российских рублей)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Основные средства (продолжение)

Расчет амортизационных отчислений по основным средствам производится линейным методом в течение расчетного срока полезного использования того или иного актива с момента его ввода в эксплуатацию. Амортизация начисляется с момента завершения строительства объекта и ввода его в эксплуатацию. На конец каждого финансового года происходит пересмотр сроков полезного использования активов и в тех случаях, когда ожидания в отношении сроков отличаются от предыдущих оценок, изменения признаются в будущем периоде. Сроки полезного использования (в годах) по типам основных средств представлены ниже:

| <u>Тип основных средств</u> | <u>Срок полезного использования, годы</u> |
|--------------------------------------|---|
| Здания | 8 – 100 |
| Гидротехнические сооружения | 13 – 100 |
| Линии электропередачи и оборудование | 3 – 50 |
| Тепловые сети | 10 – 40 |
| Энергетическое оборудование | 5 – 50 |
| Прочее оборудование и приспособления | 2 – 50 |
| Прочие сооружения | 5 – 100 |
| Прочие основные средства | 2 – 50 |

Инвестиционная собственность

К инвестиционной собственности относится не используемая Группой собственность, которой Группа владеет для получения арендного дохода или дохода от прироста капитала.

Инвестиционная собственность отражается по стоимости приобретения за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения. Инвестиционная собственность, приобретенная в результате объединения бизнеса, первоначально признается по справедливой стоимости в качестве предполагаемой первоначальной стоимости на дату приобретения. Убытки, возникающие в связи с амортизацией и обесценением, отражаются в составе прибылей и убытков. Расчет амортизационных отчислений по инвестиционной собственности производится линейным методом в течение расчетного срока полезного использования того или иного актива с момента его ввода в эксплуатацию. Амортизация начисляется с момента приобретения либо, в отношении самостоятельно построенных активов, с момента завершения строительства объекта и ввода его в эксплуатацию. Срок полезного использования для зданий, сдаваемых в аренду, составляет 58 лет.

Полученный арендный доход учитывается в качестве выручки в составе прибылей и убытков.

Признание инвестиционной собственности прекращается при выбытии или окончательном изъятии из эксплуатации, и когда от ее выбытия не ожидается экономических выгод в будущем. Прибыли и убытки от списания или выбытия инвестиционной собственности отражаются в составе прибылей или убытков.

Перевод в/из категории инвестиционной собственности производится только при изменении цели ее использования, подтвержденные завершением периода, в течение которого собственник занимал недвижимость, началом операционной аренды по договору с другой стороной или завершением строительства или реконструкции с целью ее продажи. Перевод в/из категории инвестиционной собственности учитывается по первоначальной стоимости за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения, принимаемой в качестве предполагаемой первоначальной стоимости на дату перевода.

Если собственность, занимаемая Группой в качестве владельца, становится инвестиционной собственностью, Группа учитывает такую собственность в соответствии с учетной политикой в отношении основных средств до даты изменения цели ее использования.

Нематериальные активы

Гудвил. Гудвил признается при приобретении доли в дочерних предприятиях, ассоциированных и совместно контролируемых компаниях.

Гудвил представляет собой превышение цены приобретения над долей Группы в чистой справедливой стоимости идентифицируемых активов и обязательств и условных обязательств приобретаемой компании. В отношении дочерних предприятий гудвил отражается как отдельный актив в составе нематериальных активов в отчете о финансовом положении. Гудвил в отношении ассоциированных компаний и совместных предприятий включается в балансовую стоимость объектов инвестиций.

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "ИНТЕР РАО ЕЭС"

Примечания к промежуточной консолидированной финансовой отчетности за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2011 года (неаудированная)

(в миллионах российских рублей)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Нематериальные активы (продолжение)

Отрицательный гудвилл признается непосредственно в составе прибылей и убытков. В ассоциированных и совместно контролируемых компаниях отрицательный гудвилл признается в составе прибылей и убытков в составе доли в прибылях/убытках ассоциированной компании.

Гудвилл признается по первоначальной стоимости за минусом накопленных убытков от обесценения и ежегодно оценивается на предмет обесценения.

Прочие нематериальные активы. Приобретаемые Группой прочие нематериальные активы, имеющие ограниченные сроки полезного использования, отражаются по себестоимости за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения. Расходы, относящиеся к гудвилу и брендам, созданным Группой, относятся на расходы в консолидированном отчете о совокупном доходе в момент возникновения.

Амортизация. Амортизация начисляется линейным методом в течение ожидаемого срока полезного использования нематериальных активов, кроме гудвила, и отражается в составе прибылей и убытков с даты ввода соответствующего актива в эксплуатацию. Ожидаемый срок полезного использования нематериальных активов варьируется в пределах от 2 до 10 лет.

Арендованные активы

Договоры аренды, согласно которым Группа принимает на себя практически все риски и выгоды, связанные с правом собственности на объект аренды, классифицируются как финансовая аренда. При первоначальном признании арендованный актив оценивается в сумме, равной его справедливой стоимости или приведенной стоимости минимальных арендных платежей, в зависимости от того, какая из них меньше. После первоначального признания арендованный актив учитывается в соответствии с принципами учетной политики, применимыми к этому активу. Соответствующие обязательства по финансовой аренде учитываются по текущей стоимости будущих арендных платежей.

Другие виды аренды являются операционной арендой, и арендованные активы не отражаются в отчете о финансовом положении Группы. Общая сумма арендных платежей отражается в прибылях и убытках линейным методом в течение срока аренды.

Активы, классифицируемые как предназначенные для продажи

Внеоборотные активы и группы выбытия классифицируются как предназначенные для продажи, если их балансовая стоимость будет возмещена в результате продажи, а не за счет дальнейшего использования. Данное условие считается выполненным, если существует высокая вероятность осуществления сделки по продаже в течение одного года с момента классификации, актив или выбывающая группа активов могут быть незамедлительно проданы в их текущем состоянии, и руководство Группы имеет намерение осуществить продажу. Продление срока, необходимого для завершения продажи, не препятствует классификации актива (или группы выбытия) в качестве предназначенных для продажи, если задержка обусловлена событием или обстоятельствами, находящимися за пределами контроля предприятия, а также при наличии достаточных доказательств того, что предприятие по-прежнему намерено продать актив (или группу выбытия). Внеоборотные активы и группы выбытия, классифицированные как предназначенные для продажи, оцениваются по наименьшей из двух величин: балансовой стоимости и справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу.

Запасы

Запасы учитываются по наименьшей из двух величин: себестоимости и возможной чистой цены реализации. Себестоимость запасов определяется методом средневзвешенной стоимости и включает расходы на приобретение запасов, а также их транспортировку в отведенное место и приведение в надлежащее состояние. Возможная чистая цена реализации представляет собой расчетную цену продажи в ходе обычной деятельности за вычетом расчетных расходов на завершение производства и расходов по продаже.

Себестоимость запасов включает расходы на приобретение запасов, а также их транспортировку в отведенное место и приведение в надлежащее состояние. Стоимость запасов собственного изготовления и незавершенного производства включает в себя соответствующую долю накладных производственных расходов при обычном уровне загрузки операционных мощностей.

Резервы создаются в случае возникновения потенциальных убытков по устаревшим запасам или запасам с низкой оборачиваемостью с учетом их ожидаемого срока использования и ожидаемой стоимости реализации в будущем.

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "ИНТЕР РАО ЕЭС"

Примечания к промежуточной консолидированной финансовой отчетности за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2011 года (неаудированная)

(в миллионах российских рублей)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Денежные средства и их эквиваленты

К денежным средствам относятся денежные средства в кассе и депозиты до востребования в банках. К эквивалентам денежных средств относятся краткосрочные высоколиквидные финансовые вложения, которые могут быть легко конвертированы в денежные средства, со сроком погашения не более трех месяцев с даты приобретения, стоимость которых подвержена незначительным колебаниям.

Авансы выданные

Авансы, выданные Группой, отражаются по фактической стоимости за вычетом резерва под обесценение. Сумма авансов на приобретение актива включается в его балансовую стоимость при получении Группой контроля над этим активом и при наличии вероятности того, что будущие экономические выгоды, связанные с ним, будут получены Группой. Прочие авансы списываются на счет прибылей и убытков при получении товаров или услуг, относящихся к ним. Если имеется признак того, что активы, товары или услуги, относящиеся к авансам, не будут получены, балансовая стоимость авансов подлежит списанию, и соответствующий убыток от обесценения отражается в составе прибылей и убытков.

Авансы, полученные Группой, классифицируются как долгосрочные обязательства Группы, если срок поставки товаров или услуг, относящихся к ним, превышает один год. Если авансы полученные относятся к договорам подряда, выручка признается при условии, что результаты договора подряда могут быть надежно оценены, в соответствии со степенью завершенности работ по контракту.

Налог на добавленную стоимость по покупкам и реализации

Налог на добавленную стоимость, возникающий при реализации продукции, подлежит перечислению в государственный бюджет либо в момент признания выручки либо в момент получения оплаты от покупателей, в зависимости от требований нормативных актов органов власти в соответствующих юрисдикциях, в которых предприятия Группы осуществляют свою деятельность. Налоговые органы разрешают производить возмещение НДС путем зачета против суммы задолженности по НДС, начисляемого на реализуемую продукцию и услуги. НДС, относящийся к реализации и приобретению товаров и услуг, расчеты по которым не были произведены на конец отчетного периода (отложенный НДС), отражается в отчете о финансовом положении в развернутом виде и раскрывается отдельно как оборотный актив и краткосрочное обязательство. При создании резерва под обесценение дебиторской задолженности резервируется вся сумма сомнительной задолженности, включая НДС. Соответствующее отложенное обязательство по НДС отражается в финансовой отчетности до момента списания дебиторской задолженности для целей налогообложения.

Финансовые инструменты

В состав финансовых инструментов Группы входят денежные средства и их эквиваленты, финансовые активы, дебиторская задолженность, векселя, кредиторская задолженность и займы. Информация об используемых методах признания и оценки раскрыта в соответствующих параграфах политики по каждому из инструментов. Финансовые инструменты представлены производными и непроизводными финансовыми инструментами.

Производные финансовые инструменты

Производные финансовые инструменты позволяют передавать риски, присущие базовым инструментам, от одной стороны договора другой, не передавая при этом соответствующие инструменты.

В процессе торговой деятельности Группа использует следующие производные финансовые инструменты:

- а) процентный своп;
- б) валютный своп;
- в) валютный форвардный контракт: валютные форварды признаются по справедливой стоимости на дату заключения соответствующего договора и в дальнейшем переоцениваются по справедливой стоимости. Прибыли и убытки по данным производным финансовым инструментам отражаются в составе прочих совокупных доходов, если они относятся к эффективному хеджированию денежных потоков, и в составе прибылей и убытков, если они относятся к неэффективному хеджированию денежных потоков;
- г) форвардные контракты на электроэнергию: первоначально производные финансовые инструменты на электроэнергию признаются по справедливой стоимости на дату заключения договора и в дальнейшем переоцениваются по справедливой стоимости. Прибыли и убытки по данным производным финансовым инструментам отражаются в составе прочих совокупных доходов, если они относятся к эффективному хеджированию денежных потоков, и в составе прибылей и убытков, если они относятся к неэффективному хеджированию денежных потоков;

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "ИНТЕР РАО ЕЭС"

Примечания к промежуточной консолидированной финансовой отчетности за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2011 года (неаудированная)

(в миллионах российских рублей)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Финансовые инструменты (продолжение)

д) опционы "колл" и "пут": опцион – это договор, по которому покупатель получает право, но не обязательство совершить покупку или продажу конкретной части финансового инструмента по фиксированной цене в определенный договором момент в будущем или на протяжении определенного отрезка времени. Опционы, покупаемые Группой, дают ей возможность купить (опционы "колл") базовый актив по оговоренной цене на дату или до даты исполнения опциона. Группа несет кредитный риск в отношении приобретенных опционов только в размере их балансовой стоимости, которая является их справедливой стоимостью. Опционы, предоставленные Группой, дают возможность покупателю опциона продать Группе базовый актив по оговоренной цене на дату или до даты исполнения опциона.

Первоначально производные финансовые инструменты признаются по справедливой стоимости на дату заключения соответствующего договора и в дальнейшем переоцениваются по справедливой стоимости.

Метод признания полученных в результате прибылей или убытков зависит от того, определен ли производный финансовый инструмент в качестве инструмента хеджирования, и если да, то от характера хеджируемой статьи. Группа определяет отдельные производные финансовые инструменты следующим образом:

- а) хеджирование справедливой стоимости признанных активов, обязательств или твердого соглашения (хеджирование справедливой стоимости);
- б) хеджирование определенного риска, связанного с признанным активом, обязательством или прогнозируемой с высокой вероятностью будущей операции (хеджирование денежных потоков);
- в) хеджирование чистых инвестиций в зарубежную деятельность (хеджирование чистых инвестиций).

При возникновении операции Группа документирует взаимосвязь между инструментами хеджирования и хеджируемыми статьями, а также цели управления риском и стратегию осуществления различных операций хеджирования.

Группа также документирует свою оценку эффективности используемых в операциях хеджирования производных инструментов для компенсации изменений в справедливой стоимости хеджируемых статей или связанных с ними денежных потоков, которая проводится как на дату возникновения инструмента, так и в последующие периоды. Справедливая стоимость различных производных финансовых инструментов, используемых для целей хеджирования, раскрыта в Примечаниях 17, 18, 21, 22. Полная справедливая стоимость производного финансового инструмента, используемого для хеджирования, классифицируется в качестве долгосрочного актива или обязательства, когда оставшийся срок погашения хеджируемой статьи превышает 12 месяцев, и в качестве краткосрочного актива или обязательства, когда оставшийся срок погашения хеджируемой статьи составляет менее 12 месяцев.

Непроизводные финансовые активы

Группа классифицирует свои финансовые активы по следующим категориям:

- а) финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток;
- б) финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи;
- в) займы и дебиторская задолженность.

Классификация зависит от предназначения приобретенных финансовых активов. Руководство классифицирует свои финансовые активы по первоначальному признанию и переоценивает их по методу оценки финансовых активов, используемому на последующую отчетную дату: по амортизированной стоимости либо по справедливой стоимости.

а) Финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток

Эта категория делится на две подкатегории: финансовые активы, предназначенные для торговли, и финансовые активы, первоначально оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль и убыток. Финансовые активы классифицируются как предназначенные для торговли, если они приобретены с целью продажи в ближайшем будущем либо такая классификация была присвоена руководством. Активы данной категории классифицируются как оборотные активы, если предполагаемый срок их реализации не превышает 12 месяцев с отчетной даты. Прибыли и убытки, возникающие в результате изменения справедливой стоимости финансовых активов, переоцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, отражаются в консолидированном отчете о совокупном доходе в составе прибыли и убытка в том отчетном периоде, в котором они возникли.

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "ИНТЕР РАО ЕЭС"

Примечания к промежуточной консолидированной финансовой отчетности за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2011 года (неаудированная)

(в миллионах российских рублей)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Финансовые инструменты (продолжение)

б) *Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи*

При намерении владеть инвестициями в течение неопределенного периода времени инвестиции классифицируются как имеющиеся в наличии для продажи и отражаются в составе прочих внеоборотных активов. Если руководство Группы намерено владеть инвестициями в течение периода менее 12 месяцев после окончания отчетного периода, если возникает необходимость продать инвестиции для увеличения оборотного капитала или инвестиции имеют срок погашения менее 12 месяцев, такие инвестиции отражаются в составе прочих оборотных активов. Руководство Группы классифицирует инвестиции как оборотные или внеоборотные активы на дату их приобретения и пересматривает их классификацию, основываясь на сроках погашения, на конец каждого отчетного периода.

Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи, включают ценные бумаги, которые не торгуются и не котируются на бирже. Справедливая стоимость таких инвестиций определяется различными методами, включая методы, основанные на их доходности, а также методы, основанные на дисконтировании предполагаемых будущих денежных потоков. Для определения справедливой стоимости руководство Группы делает предположения, основываясь на состоянии рынка на конец каждого отчетного периода. Инвестиции в долевые ценные бумаги, не котируемые на фондовой бирже, справедливую стоимость которых невозможно обоснованно оценить с использованием других способов, учитываются по фактической стоимости за вычетом убытков от обесценения.

Стандартные операции по приобретению и продаже инвестиций первоначально оцениваются по справедливой стоимости плюс затраты по сделке и отражаются на дату расчета, т.е. дату осуществления поставки актива Группе или Группой. Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи, впоследствии учитываются по справедливой стоимости. Прибыли и убытки, возникающие в результате изменения справедливой стоимости этих инвестиций, отражаются в составе прочего совокупного дохода и включаются в резерв под изменение справедливой стоимости, отраженный в составе капитала акционеров за тот период, к которому они относятся. Прибыли и убытки, возникшие при реализации инвестиций, имеющихся в наличии для продажи, отражаются в составе прибылей и убытков в период их возникновения.

Убытки от обесценения, понесенные в результате одного или нескольких событий ("убыточных событий"), произошедших после первоначального признания инвестиций, имеющихся в наличии для продажи, отражаются в составе прибылей и убытков. Существенное или длительное снижение справедливой стоимости долевой ценной бумаги ниже ее стоимости приобретения является индикатором ее обесценения. Суммарный убыток от обесценения, рассчитанный как разница между стоимостью приобретения и текущей справедливой стоимостью за вычетом любого убытка от обесценения соответствующего актива, ранее признанного в составе прибылей и убытков, переносится из резерва под изменение справедливой стоимости в составе капитала и отражается в составе прибылей и убытков как реклассификация. Убытки от обесценения долевых инструментов не восстанавливаются. Если в следующем периоде справедливая стоимость долгового инструмента, классифицируемого в качестве имеющегося в наличии для продажи, увеличивается, и это увеличение может быть объективно отнесено на событие, произошедшее после того, как убыток от обесценения был отражен в составе прибылей и убытков, этот убыток от обесценения сторнируется через прибыль и убыток за текущий период.

в) *Займы и дебиторская задолженность*

Дебиторская задолженность отражается с учетом налога на добавленную стоимость (НДС) и первоначально учитывается по стоимости, которую должен выплатить дебитор. Торговая и прочая дебиторская задолженность корректируется на сумму резерва под ее обесценение. Резерв под сомнительную задолженность создается при наличии объективных свидетельств того, что Группа не сможет взыскать всю причитающуюся ей сумму в соответствии с первоначальными условиями ее погашения. Величина резерва представляет собой разницу между балансовой стоимостью и возмещаемой суммой, которая является текущей стоимостью ожидаемых денежных потоков, дисконтированных с учетом рыночной ставки процента для аналогичных заемщиков на дату возникновения задолженности.

Заемные средства признаются первоначально по справедливой стоимости за вычетом расходов на совершение операции. Справедливая стоимость определяется с учетом рыночных процентных ставок по аналогичным инструментам в случае их существенного отличия от процентных ставок по займу. В последующих периодах заемные средства отражаются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной ставки процента; вся разница между суммой первоначального признания и суммой к погашению отражается в составе прибылей и убытков как расходы на выплату процентов в течение всего периода существования обязательств по займу.

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "ИНТЕР РАО ЕЭС" Примечания к промежуточной консолидированной финансовой отчетности за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2011 года (неаудированная)

(в миллионах российских рублей)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Договоры финансовой гарантии

Договор финансовой гарантии – это договор, согласно которому гарант обязуется производить выплаты в целях компенсации владельцу понесенного убытка, т. к. по условиям долгового инструмента указанный заемщик не может произвести оплату в срок. Договоры финансовой гарантии первоначально отражаются по справедливой стоимости и впоследствии оцениваются по наибольшему из значений (i) неамортизированного остатка первоначально признанной стоимости и (ii) расходами, необходимыми на урегулирование обязательства на отчетную дату.

Справедливая стоимость финансовых инструментов

Справедливая стоимость финансовых инструментов, активно обращающихся на организованных финансовых рынках, определяется по рыночным котировкам цен на покупку активов или предлагаемых цен на обязательства на момент окончания торгов на отчетную дату без вычета затрат по сделке.

Для финансовых инструментов, в отсутствие активного рынка, справедливая стоимость определяется путем применения соответствующих методов оценки. Методы оценки включают метод дисконтированных денежных потоков, метод сравнения с аналогичными инструментами, в отношении которых имеются наблюдаемые рыночные цены, модели определения цены опционов, кредитные модели и другие соответствующие модели оценки. Некоторые финансовые инструменты отражаются по справедливой стоимости с использованием методов оценки вследствие отсутствия текущих рыночных сделок или наблюдаемых рыночных данных. Справедливая стоимость определяется с использованием модели оценки, которая была протестирована исходя из цен или исходных данных по фактическим рыночным сделкам, и наиболее обоснованных допущений Группы в отношении моделей. Модели корректируются для отражения разницы между котировкой на покупку и продажу, чтобы отразить затраты на закрытие позиций, кредитный спред и спред ликвидности контрагента, а также ограничения модели. Также, прибыль или убыток, рассчитанные при первом отражении таких финансовых инструментов (прибыль или убыток "первого дня") относятся на будущие периоды и признаются только тогда, когда исходные данные становятся наблюдаемыми, либо при прекращении признания инструмента.

В отношении методов дисконтированных денежных потоков оценки будущих денежных потоков основаны на наиболее обоснованных оценках руководства, а используемая ставка дисконтирования является рыночной ставкой в отношении аналогичного инструмента. Использование различных моделей ценообразования и допущений может привести к получению в результате существенно отличающихся оценок справедливой стоимости.

Справедливой стоимостью депозитов с плавающей ставкой и депозитов "овернайт" в кредитных учреждениях является их балансовая стоимость. Балансовая стоимость представляет собой сумму депозита и начисленные проценты. Справедливая стоимость депозитов с фиксированной процентной ставкой рассчитывается с использованием методов дисконтированных денежных потоков. Ожидаемые денежные потоки дисконтируются с использованием текущих рыночных ставок в отношении аналогичных инструментов на отчетную дату.

Если справедливая стоимость финансовых инструментов не поддается достаточно точной оценке, то такие финансовые инструменты оцениваются по фактической стоимости, представляющей собой справедливую стоимость денежных средств, уплаченных при приобретении инвестиций, или сумму, полученную при возникновении финансового обязательства. Все затраты, непосредственно связанные со сделками по приобретению инвестиций, также включаются в состав их фактической стоимости. Анализ справедливой стоимости финансовых инструментов, а также более подробное описание методов их оценки содержатся в Примечании 29.

Если справедливая стоимость финансовых активов и финансовых обязательств, отраженных в отчете о финансовом положении, не может быть определена на основании данных активных рынков, она определяется с использованием различных методов оценки, включая метод дисконтированных денежных потоков и/или математические модели. Исходными данными для этих моделей служат наблюдаемые рыночные данные при их наличии; однако в отсутствие наблюдаемых рыночных данных для определения справедливой стоимости применяются суждения. Суждения включают учет риска ликвидности, кредитного риска, исходных данных для моделей, таких как волатильность долгосрочных производных финансовых инструментов, ставок дисконтирования, а также допущения относительно уровня досрочного погашения и уровня дефолта по ценным бумагам, обеспеченным активами.

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "ИНТЕР РАО ЕЭС"

Примечания к промежуточной консолидированной финансовой отчетности за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2011 года (неаудированная)

(в миллионах российских рублей)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Справедливая стоимость финансовых инструментов (продолжение)

При анализе дисконтированных денежных потоков расчет будущих денежных потоков и ставок дисконтирования основан на текущих рыночных данных и ставках применимых к финансовым инструментам с аналогичными показателями процентного дохода, качества кредитов и сроков погашения. При расчете будущих денежных потоков учитываются такие факторы, как экономические условия (включая риски, присущие конкретным странам), уровень концентрации в конкретных отраслях, вид инструментов или валюта, ликвидность рынка и финансовые условия контрагентов. Влияние на ставки дисконтирования оказывают безрисковые процентные ставки и кредитный риск.

Изменения в допущениях относительно данных факторов могут оказать влияние на справедливую стоимость финансовых инструментов, отраженную в финансовой отчетности.

Обесценение

Финансовые активы, отражаемые по амортизированной стоимости. Финансовый актив считается обесцененным, если объективные признаки указывают на то, что одно или несколько событий оказали негативное влияние на расчетные будущие денежные потоки по данному активу.

Убыток от обесценения финансового актива, учитываемого по амортизированной стоимости, определяется как разница между балансовой стоимостью этого актива и приведенной стоимостью расчетных будущих денежных потоков, дисконтированной по исходной для данного актива эффективной ставке процента.

Индивидуально значимые финансовые активы тестируются на предмет обесценения на индивидуальной основе. Остальные финансовые активы оцениваются совокупно по группам, имеющим сходные характеристики кредитного риска.

Все убытки от обесценения признаются в составе прибыли или убытка.

Убыток от обесценения восстанавливается, если такое восстановление можно объективно соотнести с событием, имевшим место после отражения убытка от обесценения. В отношении финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости, восстановление признается в составе прибылей и убытков.

Прекращение признания финансовых активов

Группа прекращает учитывать финансовые активы, когда (а) эти активы погашены или права на денежные потоки, связанные с этими активами, истекли, или (б) Группа передала права на денежные потоки от финансовых активов или заключила соглашение о передаче, и при этом (i) также передала все существенные риски и выгоды, связанные с владением этими активами, или (ii) не передала и не сохранила никакие из существенных рисков и выгод, связанных с владением этими активами, но утратила право контроля в отношении данных активов. Контроль сохраняется, если контрагент не имеет практической возможности полностью продать актив несвязанной третьей стороне без дополнительных ограничений на продажу.

Нефинансовые активы

Балансовая стоимость нефинансовых активов Группы, за исключением запасов и отложенных налоговых активов, пересматривается на конец каждого отчетного периода для выявления признаков обесценения. При наличии таких признаков проводится оценка возмещаемой стоимости актива.

Возмещаемая стоимость актива или единицы, генерирующей денежные потоки, определяется как наибольшая из двух величин: его стоимости от использования и его справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу. При оценке стоимости от использования прогнозируемые будущие потоки денежных средств дисконтируются до их текущей стоимости с использованием ставки дисконтирования до налогообложения, отражающей текущую рыночную оценку временной стоимости денег и рисков, свойственных данному активу.

Убыток от обесценения признается, если балансовая стоимость актива или единицы, генерирующей денежные потоки, превышает его возмещаемую стоимость. Единица, генерирующая денежные потоки, представляет собой наименьшую идентифицируемую группу активов, которая генерирует денежные потоки, в значительной степени независимые от потоков, генерируемых другими активами или группами активов. Убытки от обесценения отражаются в консолидированном отчете о совокупном доходе. Убытки от обесценения, признанные в отношении единиц, генерирующих денежные потоки, в первую очередь относятся на уменьшение балансовой стоимости гудвила, распределенного на эти подразделения, а затем на уменьшение балансовой стоимости других активов в составе этого подразделения (группы подразделений) на пропорциональной основе.

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "ИНТЕР РАО ЕЭС"

Примечания к промежуточной консолидированной финансовой отчетности за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2011 года (неаудированная)

(в миллионах российских рублей)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Нефинансовые активы (продолжение)

Убыток от обесценения, признанный ранее в отношении гудвила, не восстанавливается. Убытки от обесценения других активов, признанные в предыдущие периоды, оцениваются на конец каждого отчетного периода на предмет наличия признаков уменьшения или отсутствия убытка. Убыток от обесценения восстанавливается, если произошло изменение оценок, использованных при определении возмещаемой стоимости. Убыток от обесценения восстанавливается настолько, чтобы балансовая стоимость актива не превышала его балансовую стоимость, которая была бы определена, за вычетом износа или амортизации, если бы убыток от обесценения не был отражен.

Займы

Займы первоначально признаются по справедливой стоимости, которая, в случае существенных расхождений со стоимостью сделки, определяется с использованием действующих рыночных процентных ставок для аналогичных инструментов, за вычетом расходов по их привлечению. В последующих периодах займы отражаются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной ставки процента; вся разница между суммой первоначального признания и суммой к погашению отражается в составе прибыли и убытков как расходы на выплату процентов в течение всего периода действия обязательств по займу.

Вознаграждения работникам

Обязательства по пенсионному обеспечению и прочие выплаты по окончании трудовой деятельности. В процессе обычной деятельности Группа уплачивает взносы в рамках различных государственных схем пенсионного обеспечения за своих работников. Обязательные взносы в государственные пенсионные фонды относятся на затраты по мере их возникновения. Затраты, связанные с выплатой дополнительных пенсий и прочих вознаграждений работникам после выхода на пенсию, включаются в расходы на оплату труда, выплаты работникам и налоги с фонда оплаты труда в составе прибыли и убытков, однако, информация по данным затратам не раскрывается, поскольку эти затраты незначительны.

Краткосрочные вознаграждения. Обязательства по выплатам краткосрочных вознаграждений сотрудникам не дисконтируются и относятся на затраты в составе прибыли и убытков по мере предоставления соответствующей услуги.

Резерв на краткосрочные вознаграждения в составе прибыли и убытков рассчитывается на основании ожидаемой к уплате суммы в соответствии с планами краткосрочных денежных вознаграждений и планами участия в прибыли при наличии у Группы действующего юридического или добровольного обязательства выплатить эту сумму как результат прошлых услуг, предоставленных сотрудниками, и при условии, что эти обязательства могут быть достоверно оценены.

Пенсионные планы с установленными выплатами. Компания имеет пенсионный план с установленными выплатами для большинства своих сотрудников. План с установленными выплатами – это пенсионный план, определяющий сумму пенсионных выплат, которую получит сотрудник при уходе на пенсию и которая обычно зависит от одного или более факторов, как например возраст, стаж и уровень заработной платы. Обязательство, отраженное в отчете о финансовом положении в отношении пенсионных планов с установленными выплатами представляет собой дисконтированную стоимость обязательства осуществлять установленные выплаты на конец отчетного периода за вычетом справедливой стоимости активов плана вместе с корректировками на неотраженные актуарные прибыли или убытки. Обязательство по осуществлению установленных выплат рассчитывается по методу прогнозной условной единицы.

Текущая стоимость обязательства по планам с установленными выплатами определяется путем дисконтирования ожидаемого оттока денежных средств с применением процентных ставок по государственным облигациям, деноминированным в той же валюте, в которой будут осуществляться выплаты по плану, и сроки погашения которых приблизительно равны срокам соответствующих пенсионных обязательств.

Актуарные прибыли и убытки, возникающие в результате корректировок на основе опыта и изменений актуарных оценок и превышающие 10% от стоимости активов плана или 10% от обязательств по плану с установленными выплатами, списываются на финансовый результат в течение среднего ожидаемого остаточного периода работы участников плана.

Выплаты в форме долевых инструментов. Программа опционов на акции позволяет сотрудникам Компании приобретать акции Компании. Справедливая стоимость опционов на акции оценивается на дату предоставления и сохраняется в течение периода, когда сотрудники имеют безусловное право на опционы. Справедливая стоимость опционов оценивается на основе модели Блэка-Шоулза с учетом условий предоставления опционов.

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "ИНТЕР РАО ЕЭС"

Примечания к промежуточной консолидированной финансовой отчетности за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2011 года (неаудированная)

(в миллионах российских рублей)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Государственные субсидии

Государственные субсидии отражаются по справедливой стоимости в тех случаях, когда существует обоснованная уверенность в том, что они будут получены, и Группа выполнит все сопутствующие условия. Государственные субсидии, связанные с затратами, отражаются в составе прибылей и убытков в качестве дохода тех периодов, что и соответствующие расходы, которые они должны компенсировать. Государственные субсидии, связанные с приобретением основных средств, включаются в долгосрочные обязательства как отложенные государственные субсидии и отражаются в составе прибылей и убытков равномерно в течение ожидаемого срока полезного использования соответствующих активов.

Резервы

Резервы признаются, если Группа вследствие определенного события в прошлом имеет юридические или добровольно принятые на себя обязательства, для урегулирования которых с большой степенью вероятности потребуется отток ресурсов, заключающих в себе будущие экономические выгоды, и которые можно оценить с достаточной степенью надежности. Резервы определяются путем дисконтирования расчетных будущих денежных потоков по ставке до налогообложения, отражающей текущую рыночную оценку временной стоимости денег и рисков, свойственных данному обязательству.

Обязательства по охране окружающей среды

Обязательства по возмещению ущерба окружающей среде отражаются в учете при наличии таких обязательств и при возможности их обоснованной оценки, а также вероятности возникновения расходов.

Резерв на восстановление природных ресурсов

Размер резерва на восстановление природных ресурсов рассчитывается на основе запланированных затрат и времени, необходимого для восстановления участков, предназначенных для сброса золы и шлаков, после окончания срока их полезного использования, для предотвращения нанесения вреда окружающей среде. Изменение резерва связано с переоценкой затрат на восстановление природных ресурсов, изменением ставки дисконтирования и фактически понесенными затратами.

Акционерный капитал

Дивиденды

Дивиденды признаются как обязательства и вычитаются из суммы капитала на конец отчетного периода только в том случае, если они были объявлены (утверждены акционерами) до даты или на дату окончания отчетного периода. Информация о дивидендах раскрывается в отчетности, если они были объявлены после окончания отчетного периода, но до утверждения финансовой отчетности к выпуску.

Прибыль на акцию

Прибыль на акцию рассчитывается путем деления прибыли (убытка), приходящейся на долю держателей обыкновенных акций, на средневзвешенное число обыкновенных акций, находившихся в обращении в отчетном периоде.

Разводненная прибыль на акцию рассчитывается путем корректировки средневзвешенного количества обыкновенных акций, находящихся в обращении, исходя из предположения о конвертации всех разводненных потенциальных обыкновенных акций. Опционы на акции обуславливают разводнение долевых инструментов Компании. В отношении опционов на акции расчет производится для определения количества акций, которые могли бы быть приобретены по справедливой стоимости (определенной как среднегодовая рыночная цена на акции Компании) на основе денежной стоимости прав подписки по опционам на акции, находящиеся в обращении. Количество акций, рассчитанных, как указано выше, сравнивается с количеством акций, которые были бы выпущены исходя из допущения об исполнении опционов на акции.

Эмиссионный доход

Эмиссионный доход определяется как разница между затратами на выпуск акций и их номинальной стоимостью. Эмиссионный доход пересчитывается в валюту отчетности по курсу на дату операции и признается в консолидированном отчете об изменениях в капитале.

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "ИНТЕР РАО ЕЭС" Примечания к промежуточной консолидированной финансовой отчетности за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2011 года (неаудированная)

(в миллионах российских рублей)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Выручка

Выручка от реализации электроэнергии, мощности и тепловой энергии отражается в составе прибылей и убытков по факту поставки электроэнергии, мощности и тепловой энергии. Когда это применимо, выручка рассчитывается по ставкам и с учетом соответствующих ограничений, установленных законодательством и регулирующими органами. В различных странах применяются различные механизмы регулирования.

Выручка от оказания услуг признается в соответствии со стадией завершения оказания услуг. Затраты, понесенные в течение года в связи с будущей деятельностью по договору подряда, исключаются из затрат по договору при определении стадии завершенности. Они отражаются в составе сумм задолженности заказчиков или задолженности перед заказчиками по договорам. Суммы выручки приведены без учета НДС.

Группа отражает расходы на покупную электроэнергию, приобретенную в рамках обеспечения поставок по нерегулируемым двусторонним соглашениям свернуто с выручкой от реализации электроэнергии.

Операционные расходы

Расходы на социальную сферу. В той мере, в какой расходы Группы на социальные программы приносят общественную выгоду, а не предназначены лишь для работников Группы, они отражаются в составе прибылей и убытков в момент возникновения.

Финансовые доходы

Финансовые доходы включают процентный доход по инвестированным средствам, доходы по дивидендам и доходы от курсовых разниц. Процентный доход отражается в момент возникновения с использованием метода эффективной ставки процента. Доходы по дивидендам признаются, когда они объявлены, и когда существует вероятность получения экономических выгод.

Финансовые расходы

Финансовые расходы включают главным образом процентные расходы по займам, расходы в связи с дисконтированием резервов и убытки от курсовых разниц. Все расходы по займам отражаются в консолидированном отчете о совокупном доходе с использованием метода эффективной процентной ставки, кроме случаев, когда они относятся непосредственно к приобретению базового актива. Комиссионные за открытие кредитных линий включаются в процентные расходы.

Расходы по налогу на прибыль

Расходы по налогу на прибыль включают в себя сумму текущего и отложенного налога. Налог на прибыль отражается в составе прибылей и убытков кроме тех случаев, когда он относится к операциям, учитываемым в составе прочего совокупного дохода или капитала. В таком случае он отражается в составе прочего совокупного дохода или капитала, соответственно. Сумма текущего налога представляет собой сумму ожидаемого налога, исчисленного исходя из налогооблагаемого годового дохода с использованием налоговых ставок, действующих или по существу введенных в действие на конец отчетного периода, включая корректировки задолженности по налогу на прибыль за предыдущие годы. Отложенный налог на прибыль отражается по методу балансовых обязательств в отношении временных разниц между балансовой стоимостью активов и обязательств для целей финансовой отчетности и суммами, используемыми для целей налогообложения. Отложенный налог на прибыль не отражается в отношении временных разниц, возникающих при первоначальном признании гудвила, при первоначальном отражении активов или обязательств по операциям, не являющимся объединением бизнеса, если факт первоначального отражения данной операции не влияет ни на бухгалтерскую, ни на налогооблагаемую прибыль, а также в отношении временных разниц, связанных с инвестициями в дочерние предприятия, в той мере, в какой Материнская компания может контролировать сроки их восстановления и существует вероятность того, что они не будут восстановлены в обозримом будущем.

Отложенные активы по налогу на прибыль в отношении уменьшающих налогооблагаемую базу временных разниц и перенесенных на будущие периоды налоговых убытков признаются в том случае, когда существует достаточная вероятность получения в будущем налогооблагаемой прибыли, против которой может быть использована временная разница.

Отложенные налоговые активы пересматриваются на конец каждого отчетного периода и уменьшаются в той степени, в какой отсутствует вероятность использования соответствующей налоговой экономии.

Отложенный налог рассчитывается по налоговым ставкам, применение которых ожидается в период восстановления временных разниц в соответствии с законодательством, введенным в действие или по существу введенным в действие на конец отчетного периода.

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "ИНТЕР РАО ЕЭС"

Примечания к промежуточной консолидированной финансовой отчетности за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2011 года (неаудированная)

(в миллионах российских рублей)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Применение новых и пересмотренных стандартов

Учетная политика, примененная при подготовке промежуточной консолидированной финансовой отчетности за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2011 года соответствует той, которая использовалась при подготовке годовой финансовой отчетности Группы за 2010 год, за исключением применения Группой следующих новых стандартов и интерпретаций, вступивших в действие с 1 января 2011 года:

- (а) МСФО, которые вступили в силу в отношении финансовой отчетности Группы с 1 января 2011 года:
- ▶ *Поправка к МСФО (IAS) 24 "Раскрытие информации о связанных сторонах" (выпущена в ноябре 2009 года и вступает в силу в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2011 года или после этой даты).* МСФО (IAS) 24 был пересмотрен, в результате чего: (1) было упрощено определение связанной стороны, в особенности, в отношении существенного влияния и совместного контроля, и уточнено ее понятие, а также устранены некоторые несоответствия и (2) было предоставлено частичное освобождение от применения требований к предоставлению информации для компаний, связанных с государством. К таким компаниям общие требования к раскрытию информации, предусмотренные МСФО (IAS) 24, применяться не будут. Вместо этого были добавлены альтернативные требования к раскрытию информации: (а) название государства и характер его отношений с компанией, подготовившей отчетность; (б) природа и сумма индивидуально значимых операций; (в) качественное и количественное описание объема прочих совместно значимых операций. Применение данной поправки не оказало влияния на финансовое положение или результаты деятельности Группы.
 - ▶ *МСФО (IAS) 32 (Поправка) "Финансовые инструменты: представление" (поправка применяется в отношении годовых периодов, начинающихся 1 февраля 2010 года или после этой даты).* "Классификация прав на приобретение дополнительных акций" разъясняет, что права, опционы и warrants на приобретение фиксированного количества собственных долевых инструментов Компании за фиксированную сумму классифицируются как долевые инструменты, даже если фиксированная сумма выражена в иностранной валюте. Фиксированная сумма может быть выражена в любой валюте при условии, что Компания предлагает эти инструменты на пропорциональной основе всем держателям производных долевых инструментов одного и того же класса. Применение данной поправки не оказало влияния на финансовое положение или результаты деятельности Группы, а также на ее финансовую отчетность.
 - ▶ *МСФО (IFRIC) 14 (Поправка) "Ограничения на фиксированный пенсионный актив, минимальные требования к фондированию и их взаимосвязь" (вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2011 года или после этой даты, и применяется ретроспективно).* Данная поправка была внесена для того, устранить непредусмотренные последствия применения к предприятию минимальных требований к фондированию и досрочной выплаты взносов для удовлетворения данных требований. Согласно поправке предоплата в отношении требования о минимальном финансировании может учитываться компанией в составе пенсионного актива. Требования о минимальном финансировании к Группе не применяются. Применение данной поправки не оказало влияния на финансовое положение или результаты деятельности Группы, а также на ее финансовую отчетность.
 - ▶ *Интерпретация IFRIC 19 "Погашение финансовых обязательств долевыми инструментами" (применяется в отношении годовых периодов, начинающихся 1 июля 2010 года или после этой даты).* Интерпретация разъясняет, что долевые инструменты, выданные кредитору для погашения финансового обязательства, представляют собой "вознаграждение уплаченное" в соответствии с п. 41 МСФО (IAS) 39 "Финансовые инструменты: признание и оценка". Выпущенные долевые инструменты оцениваются по их справедливой стоимости. Если же их справедливая стоимость не может быть достоверно определена, инструменты оцениваются по справедливой стоимости погашенного обязательства. Доходы или расходы незамедлительно признаются в составе прибыли и убытка. В случае если погашена была лишь часть финансового обязательства, предприятие определяет, относится ли часть уплаченных средств к изменениям непогашенного обязательства. Если да, то выплаченная сумма учитывается в двух частях. Интерпретация не применяется в случае, если кредитор действует в качестве владельца доли, при осуществлении операций между компаниями, находящимися под общим контролем, а также в случае, если распределение долей участия являлось частью первоначальных условий обязательства. Применение данной поправки не оказало влияния на финансовое положение или результаты деятельности Группы, а также на ее финансовую отчетность.

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "ИНТЕР РАО ЕЭС"

Примечания к промежуточной консолидированной финансовой отчетности за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2011 года (неаудированная)

(в миллионах российских рублей)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Применение новых и пересмотренных стандартов (продолжение)

- ▶ *Усовершенствования МСФО (выпущенные в 2010 году). В мае 2010 года Совет по Международным стандартам финансовой отчетности опубликовал третий сборник поправок к стандартам МСФО, главным образом, с целью устранения несоответствий и уточнения формулировок. Для каждого стандарта разработаны переходные положения.*
 - ▶ МСФО (IFRS) 1 "*Первое применение международных стандартов финансовой отчетности*". В стандарт были внесены поправки (i) разрешающие использовать предыдущую балансовую стоимость по ГААП в качестве предполагаемой стоимости объекта основных средств или нематериального актива, если такой объект был использован в операциях, подлежащих регулированию в отношении уровня ставки, (ii) разрешающие использовать оценку, полученную в результате переоценки вследствие определенных событий, в качестве предполагаемой стоимости основных средств, даже если переоценка имела место в период, охватываемый в первом комплекте финансовой отчетности по МСФО и (iii) требующие, чтобы компания, впервые применяющая МСФО, представила разъяснения относительно изменений в учетной политике или исключений из МСФО (IFRS) 1 в отношении ее первого комплекта промежуточной финансовой отчетности по МСФО и ее первого комплекта финансовой отчетности по МСФО;
 - ▶ МСФО (IFRS) 3 "*Объединение бизнеса*". В способы оценки неконтрольной доли участия были внесены изменения. Только компоненты неконтрольных долей участия, которые предоставляют уже в настоящее время своим владельцам право на пропорциональную долю в чистых активах компании в случае ее ликвидации, могут оцениваться по справедливой стоимости либо по пропорциональной доле в идентифицируемых чистых активах приобретаемой компании. Все прочие компоненты оцениваются по справедливой стоимости на дату их приобретения. Кроме того, поправки (i) содержат указания относительно планов приобретаемой компании по вознаграждению в форме акций, которые не были заменены или были произвольно заменены в результате объединения компаний и (ii) разъясняют, что условное вознаграждение в результате объединения компаний, которое произошло до даты вступления в силу пересмотренного МСФО (IFRS) 3 (выпущенного в январе 2008 года) должно отражаться в соответствии с указаниями, содержащимися в предыдущей редакции МСФО (IFRS) 3;
 - ▶ МСФО (IFRS) 7 "*Финансовые инструменты: раскрытие информации*" (применяется ретроспективно). Новая редакция стандарта направлена на упрощение требований раскрытия информации посредством уменьшения объема информации по обеспечению, а также усовершенствования раскрытия информации через дополнение качественной информации количественной, в частности, путем (i) включения специального указания на взаимосвязь раскрытия качественной и количественной информации о характере и степени финансовых рисков, (ii) отмены требования раскрытия информации о балансовой стоимости пересмотренных финансовых активов, которые в ином случае были бы просроченными или обесцененными, (iii) замены требования раскрытия информации о справедливой стоимости залога на более общее требование раскрытия информации о его финансовом эффекте, и (iv) разъяснения, что компания должна раскрывать информацию о сумме залога, на который обращено взыскание, на конец отчетного периода, а не о сумме, полученной в течение отчетного периода.
 - ▶ МСФО (IAS) 1 "*Представление финансовой отчетности*". Поправка поясняет, что анализ каждой составляющей прочего совокупного дохода может включаться либо в отчет об изменениях в капитале, либо в примечания к финансовой отчетности.
 - ▶ МСФО (IAS) 34 "*Промежуточная финансовая отчетность*". Поправка вводит дополнительные требования по раскрытию в промежуточной финансовой отчетности информации о справедливой стоимости и изменениях классификации финансовых активов, а также об изменениях в условных активах и обязательствах.
 - ▶ МСФО (IAS) 27 "*Консолидированная и отдельная финансовая отчетность*" (применяется ретроспективно). В стандарт были внесены поправки, разъясняющие правила перехода в отношении поправок к МСФО (IAS) 21 "*Влияние изменений валютных курсов*", МСФО (IAS) 28 "*Учет инвестиций в ассоциированные компании*" и МСФО (IAS) 31 "*Участие в совместной деятельности*", определенные МСФО (IAS) 27 (с поправками от января 2008 года); и
 - ▶ *Интерпретация IFRIC 13 "Программы, направленные на поддержание лояльности клиентов"*. Согласно данной поправке, при определении справедливой стоимости поощрительных баллов организация рассматривает скидки и вознаграждения, которые иначе были бы предложены клиентам, не участвующим в программах, направленных на поддержание лояльности клиентов.

Поправки не оказали существенного влияния на промежуточную консолидированную финансовую отчетность.

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "ИНТЕР РАО ЕЭС"

Примечания к промежуточной консолидированной финансовой отчетности за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2011 года (неаудированная)

(в миллионах российских рублей)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Применение новых и пересмотренных стандартов (продолжение)

Существуют также другие стандарты, усовершенствования и поправки, которые не имеют отношения к текущим операциям Группы, поскольку они будут приняты в 2011 году или позднее.

(б) Следующие МСФО и поправки к существующим МСФО были опубликованы, но не еще вступили в действие и не применялись Группой досрочно:

▶ *МСФО (IFRS) 9 "Финансовые инструменты. Часть 1: Классификация и оценка"*. МСФО (IFRS) 9 был выпущен в ноябре 2009 года и заменяет части МСФО (IAS) 39, относящиеся к классификации и оценке финансовых активов. Его основные положения следующие:

- ▶ Классификация финансовых активов осуществляется по двум категориям оценки: финансовые активы, оцениваемые впоследствии по справедливой стоимости, и финансовые активы, оцениваемые впоследствии по амортизированной стоимости. Решение принимается при их первоначальном признании. Метод классификации зависит от бизнес-модели компании, используемой для управления ее финансовыми инструментами, и характеристик договорных денежных потоков, связанных с инструментом.
- ▶ Инструмент впоследствии оценивается по амортизированной стоимости, только если он является долговым инструментом, а также если (i) целью бизнес-модели компании является удержание актива для получения договорных денежных потоков, и (ii) договорные денежные потоки, связанные с активом, представляют собой только платежи в счет погашения основной суммы долга и процентов (т.е. этот инструмент имеет только "базовые характеристики займа"). Все другие долговые инструменты должны оцениваться по справедливой стоимости через прибыль или убыток.
- ▶ Все долевого инструменты должны оцениваться впоследствии по справедливой стоимости. Долевого инструменты, предназначенные для торговли, будут оцениваться по справедливой стоимости через прибыль или убыток. В отношении всех других долевого инструментов при первоначальном признании может быть сделан не подлежащий отмене выбор: признавать реализованные и нереализованные прибыль и убытки, возникающие в результате изменения справедливой стоимости, через прочий совокупный доход, а не через прибыли или убыток. Повторное признание прибыли и убытков, возникающих в результате изменения справедливой стоимости, через прибыль или убыток не допускается. Такой выбор осуществляется конкретно по каждому инструменту. Дивиденды должны быть отражены в составе прибылей или убытков, поскольку они представляют собой доход на инвестиции.

Принятие МСФО (IFRS) 9 обязательно с 1 января 2013 года, разрешено досрочное применение этого стандарта. Группа оценивает возможные последствия принятия стандарта и его влияние на Группу. МСФО (IFRS) 7 (Поправка) "*Раскрытие информации*" (поправка применяется в отношении годовых периодов, начинающихся 1 июля 2011 года или после этой даты). Поправка "Передача финансовых активов" вводит дополнительные требования к раскрытию информации о передаче финансовых активов в ситуациях, когда активы не снимаются с учета полностью, или когда активы снимаются с учета полностью, но сохраняется непрерывное участие в переданных активах. Новые требования к раскрытию информации позволяют пользователям финансовой отчетности лучше понимать характер рисков и выгоды, связанные с этими активами. Предполагается, что данная поправка не окажет влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы.

Перевод с оригинала на английском языке

Примечания к промежуточной консолидированной финансовой отчетности
ОАО "ИНТЕР РАО ЕЭС" за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2011 года (неаудированная)

(в миллионах российских рублей)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Применение новых и пересмотренных стандартов (продолжение)

- ▶ МСФО (IAS) 12 (Поправка) "Налоги на прибыль – Отложенные налоги: возмещение актива, лежащего в основе отложенного налога" (поправка вступает в силу для годовых периодов, начинающихся с 1 января 2012 года или после этой даты, и применяется ретроспективно). Данная поправка вводит исключение в существующие принципы оценки для отложенных налоговых активов и обязательств, возникающих при оценке инвестиционной собственности по справедливой стоимости в соответствии с МСФО (IAS) 40 "Инвестиционная собственность". Данное исключение также применяется к инвестиционной собственности, приобретенной в результате операций по объединению компаний, учитываемых в соответствии с МСФО (IFRS) 3 "Объединения компаний"; при этом покупатель в дальнейшем оценивает активы по справедливой стоимости. В данных условиях оценка отложенных налоговых обязательств и отложенных налоговых активов должна включать в себя предположение о том, что балансовая стоимость базового актива будет полностью возмещена в результате продажи, за исключением случаев, когда актив амортизируется, или бизнес-модель предполагает практически полное использование актива. Предполагается, что данная поправка не окажет влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы.
- ▶ МСФО (IFRS) 10 "Консолидированная финансовая отчетность" (стандарт вступает в силу для годовых периодов, начинающихся с 1 января 2013 года или после этой даты. Разрешается досрочное применение стандарта). МСФО (IFRS) 10 "Консолидированная финансовая отчетность" предоставляет единую модель консолидации, которая определяет наличие контроля в качестве основы для консолидации всех видов компаний. Стандарт устанавливает требования в отношении случаев, в которых определить наличие контроля затруднительно, в частности при наличии потенциальных прав голоса, агентских отношений, контроля над определенными активами, а также для обстоятельств, в которых права голоса не являются определяющим фактором для наличия контроля. Кроме того, МСФО (IFRS) 10 содержит специальные указания в отношении учета агентских взаимоотношений. Стандарт также определяет требования к учету и процедуры консолидации, которые соответствуют требованиям МСФО (IAS) 27. МСФО (IFRS) 10 заменяет требования к консолидации, содержащиеся в SIC-12 "Консолидация – Компании целевого назначения" и МСФО (IAS) 27 "Консолидированная и отдельная финансовая отчетность". В настоящее время Группа оценивает возможное влияние применения МСФО (IFRS) 10 на финансовое положение и результаты деятельности Компании.
- ▶ МСФО (IFRS) 11 "Соглашения о совместной деятельности" (стандарт вступает в силу для годовых периодов, начинающихся с 1 января 2013 года или после этой даты. Разрешается досрочное применение стандарта). МСФО (IFRS) 11 "Соглашения о совместной деятельности" совершенствует порядок учета совместных предприятий путем введения принципиального подхода, в соответствии с которым сторона по договору о совместной деятельности признает свои права и обязательства, возникающие в связи с таким договором. Классификация соглашений о совместной деятельности будет производиться на основе анализа прав и обязательств сторон по данному соглашению. Стандарт предусматривает классификацию соглашений о совместной деятельности либо в качестве совместных операций, либо в качестве совместных предприятий. МСФО (IFRS) 11 также исключает пропорциональную консолидацию в качестве метода учета совместной деятельности. МСФО (IFRS) 11 заменяет собой МСФО (IAS) 31 "Доли участия в совместных предприятиях" и SIC-13 "Совместно контролируемые предприятия – неденежные взносы участников". В настоящее время Группа оценивает возможное влияние применения МСФО (IFRS) 11 на финансовое положение и результаты деятельности Компании.
- ▶ МСФО (IFRS) 12 "Раскрытие информации о долях участия в других компаниях" (стандарт вступает в силу для годовых периодов, начинающихся с 1 января 2013 года или после этой даты. Разрешается досрочное применение стандарта). МСФО (IFRS) 12 "Раскрытие информации о долях участия в других компаниях", выпущенный в мае 2011 года, представляет собой новый исчерпывающий стандарт, содержащий требования к раскрытию информации обо всех формах участия в других компаниях, включая дочерние компании, совместные предприятия, зависимые общества и неконсолидированные структурированные предприятия. Применение данного стандарта потребует раскрытия новой информации в финансовой отчетности Группы, но не окажет влияния на ее финансовое положение или результаты финансовой деятельности.

Перевод с оригинала на английском языке

Примечания к промежуточной консолидированной финансовой отчетности
ОАО "ИНТЕР РАО ЕЭС" за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2011 года (неаудированная)

(в миллионах российских рублей)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Применение новых и пересмотренных стандартов (продолжение)

- ▶ МСФО (IFRS) 13 "Оценка справедливой стоимости" (стандарт вступает в силу для годовых периодов, начинающихся с 1 января 2013 года или после этой даты. Разрешается досрочное применение стандарта). МСФО (IFRS) 13 "Оценка справедливой стоимости" определяет понятие "справедливая стоимость", объединяет в рамках одного стандарта основополагающие требования к оценке справедливой стоимости и устанавливает требования к раскрытию информации об оценке справедливой стоимости. Данный стандарт применяется в случаях, когда другой стандарт в составе МСФО требует или разрешает оценку по справедливой стоимости. МСФО (IFRS) 13 не вводит какие-либо новые требования в отношении оценки активов и обязательств по справедливой стоимости, не изменяет объект оценки по справедливой стоимости в МСФО и не рассматривает порядок отражения изменений справедливой стоимости. Применение МСФО (IFRS) 13 может оказать влияние на способ оценки активов и обязательств Группы, учитываемых по справедливой стоимости. В настоящее время Группа оценивает возможное влияние применения МСФО (IFRS) 13 на финансовое положение и результаты деятельности Компании.

Приняты также другие усовершенствования, стандарты и поправки, которые не имеют отношения к текущим операциям Группы.

Группа намерена применить соответствующие поправки к МСФО с даты их вступления в силу.

4. Информация по сегментам

Операционные сегменты представляют собой сегменты компании, о которых имеется отдельная финансовая информация, регулярно оцениваемая руководящим органом, отвечающим за принятие решений по операционной деятельности (Примечание 2(з)), при распределении ресурсов по сегментам и оценке результатов их деятельности. Высшим органом, принимающим решения по операционной деятельности, является правление Материнской компании; операционным сегментом является юридическое лицо или определенное направление деятельности юридического лица.

До дополнительной эмиссии акций, осуществленной Материнской компанией в первой половине 2011 года, подготовка информации по сегментам осуществлялась на основе данных внутренней управленческой отчетности. Начиная с 2011 года, правление приняло решение анализировать эффективность операционных сегментов на основе данных по МСФО. Для целей сравнения информация за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2010 года, и за год по 31 декабря 2010 года была предоставлена на одной и той же основе – с использованием данных по МСФО по операционным сегментам.

Правление анализирует деятельность Группы как по географическому признаку (по странам, в которых зарегистрированы компании Группы), так и по видам деятельности (генерация, торговля, передача электроэнергии, распределение, инжиниринг и прочее), соответственно, каждый сегмент представляет определенный вид деятельности в определенной стране.

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "ИНТЕР РАО ЕЭС" Примечания к промежуточной консолидированной финансовой отчетности за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2011 года (неаудированная)

(в миллионах российских рублей)

4. Информация по сегментам (продолжение)

В соответствии с МСФО (IFRS) 8 "Операционные сегменты" были выделены следующие сегменты (с учетом критериев агрегирования, а также количественных пороговых значений выручки и EBITDA):

- ▶ **Сегмент "Сбыт в Российской Федерации"** (представлен ОАО "Мосэнергосбыт", ОАО "ПСК", ОАО "Тамбовская энергосбытовая компания", ОАО "Саратовэнерго", ОАО "Алтайэнергосбыт", их управляющей компанией ОАО "Объединенная энергосбытовая компания" и ОАО "Промышленная энергетика");
- ▶ **Сегмент "Генерация в Российской Федерации"**, представленный следующими отчетными субсегментами:
 - ▶ *Генерация Материнской компании* (представлена четырьмя генерирующими подразделениями Материнской компании);
 - ▶ *ОГК-1* (представлена Группой ОГК-1, включая 75%-долю в совместном предприятии NVGRES Holding Limited и ЗАО "Нижневартовская ГРЭС");
 - ▶ *ТГК-11* (представлена Группой ТГК-11);
 - ▶ *ОГК-3* (представлена Группой ОГК-3) с конца марта 2011 года.
- ▶ **Сегмент "Трейдинг в Российской Федерации и Европе"** (представлен торговыми операциями Материнской компании, RAO Nordic Oy и UAB INTER RAO Lietuva);
- ▶ **Сегмент "Грузия"** (представлен АО "Теласи", ООО "Мтквари Энергетика", АО "Храми ГЭС I" и АО "Храми ГЭС II" (последние две компании с начала апреля 2011 года);
- ▶ **Сегмент "Армения"** (представлен ЗАО "Электрические сети Армении", ОАО "РазГЭС" и ЗАО "Международная энергетическая корпорация" (последняя компания до марта 2011 года));
- ▶ **Сегмент "Молдавия"** (представлен ЗАО "Молдавская ГРЭС");
- ▶ **Сегмент "Казахстан"** (представлен АО "Станция Экибастузская ГРЭС-2" (учет по методу долевого участия) и ТОО "Казэнергоресурс");
- ▶ **Сегмент "Инжиниринг в Российской Федерации"** (со второй половины 2010 года представлен группой компаний "Кварц", ООО "ИнтерРАО-УорлиПарсонс" и ООО "ИНТЕРЭНЕРГОЭФФЕКТ");
- ▶ Прочие.

Руководящий орган, отвечающий за принятие решений по операционной деятельности, оценивает результаты сегментов на основе показателя EBITDA, который рассчитывается как прибыль / (убыток) за период до учета финансовых доходов и расходов, расходов по налогу на прибыль, амортизации основных средств и нематериальных активов, обесценения основных средств и инвестиционной собственности, обесценения гудвила и резервов по сомнительной задолженности и устаревшим запасам, доли в прибыли / (убытках) ассоциированных компаний и эффектов, связанных с приобретением, таких как превышение справедливой стоимости приобретенной доли идентифицируемых активов и обязательств над стоимостью инвестиций и прочих аналогичных эффектов. Порядок определения EBITDA Группой может отличаться от порядка, применяемого другими компаниями. Информация об амортизации основных средств и нематериальных активов, процентных доходах и расходах раскрывается в информации по сегментам, так как она регулярно анализируется органом, принимающим решения по операционной деятельности.

Выручка каждого сегмента в основном представляет собой выручку от реализации электроэнергии, мощности и тепловой энергии, распределенную на отчетные сегменты.

Поскольку орган, принимающий решения по операционной деятельности, регулярно анализирует показатели финансового рычага дочерних и совместно контролируемых компаний Группы, кредиты и займы распределяются на отчетные сегменты, не включая межсегментные остатки.

Совместно контролируемые компании анализируются органом, принимающим решения по операционной деятельности, на предмет доли Группы в их прибыли / (убытках), а также кредитах и займах.

"Нераспределенные статьи и элиминации" включают исключаемые при консолидации операции между сегментами ("Элиминации") и управленческие расходы, процентные доходы и расходы Материнской компании, а также обязательства по кредитам и займам, полученным Материнской компанией или другими дочерними компаниями, которые не могут быть достаточно обоснованно распределены на определенный отчетный сегмент ("Нераспределенные статьи").

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "ИНТЕР РАО ЕЭС"

Примечания к промежуточной консолидированной финансовой отчетности
за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2011 года (неаудированная)

(в миллионах российских рублей)

4. Информация по сегментам (продолжение)

За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2011 г.

| | Сбыт | | Генерация | | | Трейдинг | | | | | Инжиниринг | | Нераспределенные статьи и элиминации | Итого |
|--|----------------------|----------------------|---------------|---------------|--------------|-------------------------------|--------------|--------------|--------------|------------|--------------|--------------|--------------------------------------|----------------|
| | Российская Федерация | | | | | | Армения | Грузия | Молдавия | Казахстан | Прочее | | | |
| | Российская Федерация | Материнской компании | ОГК-1 | ТГК-11 | ОГК-3 | Российская Федерация и Европа | | | | | | | | |
| Итого выручка | 169 340 | 9 361 | 28 336 | 10 973 | 8 804 | 30 548 | 4 026 | 2 882 | 2 592 | 373 | - | 1 936 | (15 239) | 253 932 |
| Выручка от внешних покупателей | 169 219 | 7 263 | 18 825 | 10 828 | 7 912 | 28 460 | 4 026 | 2 669 | 2 592 | 373 | - | 1 765 | - | 253 932 |
| Выручка между сегментами | 121 | 2 098 | 9 511 | 145 | 892 | 2 088 | - | 213 | - | - | - | 171 | (15 239) | - |
| Операционные расходы, включая: | | | | | | | | | | | | | | |
| Расходы на приобретение электроэнергии и мощности | (85 620) | - | (2 671) | (751) | (517) | (23 104) | (1 518) | (569) | (120) | (293) | - | (983) | 15 073 | (101 073) |
| Расходы по передаче электроэнергии | (67 540) | - | - | - | - | (3 337) | (155) | (148) | (46) | (36) | - | (189) | - | (71 451) |
| Расходы на топливо | (4) | (4 639) | (16 324) | (5 114) | (4 732) | - | (408) | (734) | (1 656) | - | - | - | 87 | (33 524) |
| Доля в прибыли / (убытках) совместно контролируемых компаний | - | - | 914 | - | - | - | - | - | - | 761 | (122) | (38) | - | 1 515 |
| ЕБИТДА | 9 448 | 3 175 | 5 275 | 1 293 | 863 | 3 474 | 899 | 600 | 381 | 793 | (122) | (113) | (1 523) | 24 443 |
| Амортизация | (450) | (1 469) | (1 168) | (569) | (1 236) | (43) | (194) | (148) | (188) | (1) | - | (43) | - | (5 469) |
| Процентный доход | 167 | - | 475 | 1 | 529 | 10 | 9 | 24 | - | - | - | 4 514 | 48 | 5 777 |
| Процентные расходы | (27) | (176) | (178) | (68) | - | (28) | (212) | (96) | (89) | - | - | (308) | (743) | (1 925) |

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "ИНТЕР РАО ЕЭС"

Примечания к промежуточной консолидированной финансовой отчетности
за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2011 года (неаудированная)

(в миллионах российских рублей)

4. Информация по сегментам (продолжение)

За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2010 г. (пересчитано)

| | Сбыт | | Генерация | | Трейдинг | | | | | | Нераспределенные статьи и элиминации | Итого |
|--|----------------------|----------------------|---------------|---------------|-------------------------------|--------------|--------------|--------------|------------|------------|--------------------------------------|----------------|
| | Российская Федерация | | | | Российская Федерация и Европа | Армения | Грузия | Молдавия | Казахстан | Прочее | | |
| | Российская Федерация | Материнской компании | ОГК-1 | ТГК-11 | | | | | | | | |
| Итого выручка | 142 067 | 6 442 | 22 187 | 10 610 | 21 683 | 3 750 | 2 438 | 2 857 | 243 | 735 | (7 149) | 205 863 |
| Выручка от внешних покупателей | 141 884 | 5 916 | 17 813 | 10 489 | 19 757 | 3 750 | 2 413 | 2 863 | 243 | 735 | – | 205 863 |
| Выручка между сегментами | 183 | 526 | 4 374 | 121 | 1 926 | – | 25 | (6) | – | – | (7 149) | – |
| Операционные расходы, включая: | | | | | | | | | | | | |
| Расходы на приобретение электроэнергии и мощности | (74 559) | – | (2 912) | (545) | (15 942) | (1 243) | (629) | (280) | (170) | (699) | 7 100 | (89 879) |
| Расходы по передаче электроэнергии | (54 887) | – | – | – | (2 365) | (95) | (140) | (25) | (30) | (112) | – | (57 654) |
| Расходы на топливо | (3) | (2 999) | (11 867) | (4 872) | – | (272) | (327) | (1 709) | – | – | – | (22 049) |
| Доля в прибыли / (убытках) совместно контролируемых компаний | – | – | (174) | – | – | – | – | – | 507 | 4 | – | 337 |
| ЕБИТДА | 6 458 | 2 010 | 2 465 | 1 581 | 2 579 | 990 | 691 | 441 | 534 | 411 | (1 614) | 16 546 |
| Амортизация | (397) | (1 053) | (991) | (578) | (43) | (154) | (118) | (172) | (1) | (50) | 3 | (3 514) |
| Процентный доход | 114 | – | 38 | – | 1 | 207 | 14 | – | – | 269 | (207) | 436 |
| Процентные расходы | (148) | (247) | (312) | (116) | (19) | (219) | (79) | (57) | – | (481) | (631) | (2 309) |

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "ИНТЕР РАО ЕЭС"

Примечания к промежуточной консолидированной финансовой отчетности
за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2011 года (неаудированная)

(в миллионах российских рублей)

4. Информация по сегментам (продолжение)

За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2011 г.

| | Сбыт | Генерация | | | | Трейдинг | | | | Инжиниринг | | Нераспределенные статьи и элиминации | Итого | |
|--|-------|----------------------|--------------------------------|---------|--------|-------------------------------|---------|---------|----------|------------|----------------------|--------------------------------------|----------|----------|
| | | Российская Федерация | | | | Российская Федерация и Европа | Армения | Грузия | Молдавия | Казахстан | Российская Федерация | | | Прочее |
| | | Российская Федерация | Генерация Материнской компании | ОГК-1 | ТГК-11 | | | | | | | | | |
| Кредиты и займы, включая | (733) | (837) | (5 874) | (3 867) | – | (611) | (3 455) | (1 465) | – | (430) | (68) | (91) | (32 950) | (50 381) |
| Доля в кредитах и займах совместно контролируемых компаний | – | – | – | – | – | – | – | – | – | (430) | (68) | (91) | – | (589) |

За год по 31 декабря 2010 г. (пересчитано)

| | Сбыт | Генерация | | | | Трейдинг | | | | Инжиниринг | | Нераспределенные статьи и элиминации | Итого | |
|--|---------|----------------------|--------------------------------|---------|--------|-------------------------------|---------|--------|----------|------------|----------------------|--------------------------------------|----------|--------|
| | | Российская Федерация | | | | Российская Федерация и Европа | Армения | Грузия | Молдавия | Казахстан | Российская Федерация | | | Прочее |
| | | Российская Федерация | Генерация Материнской компании | ОГК-1 | ТГК-11 | | | | | | | | | |
| Кредиты и займы, включая | (1 433) | (939) | (7 222) | (2 638) | (607) | (3 869) | (704) | – | (470) | (69) | (102) | (21 116) | (39 169) | |
| Доля в кредитах и займах совместно контролируемых компаний | – | – | – | – | – | – | – | – | – | (470) | (69) | (96) | – | (635) |

Перевод с оригинала на английском языке

Примечания к промежуточной консолидированной финансовой отчетности
ОАО "ИНТЕР РАО ЕЭС" за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2011 года (неаудированная)

(в миллионах российских рублей)

4. Информация по сегментам (продолжение)

Ниже представлена сверка показателей EBITDA отчетных сегментов с чистой прибылью за отчетный период согласно промежуточному консолидированному отчету о совокупном доходе:

| | За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2011 г. | За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2010 г. (пересчитано) |
|---|--|--|
| EBITDA по отчетным сегментам | 24 443 | 16 546 |
| Амортизация и обесценение основных средств, инвестиционной собственности и нематериальных активов | (5 469) | (3 514) |
| Процентный доход | 5 777 | 436 |
| Процентный расход | (1 925) | (2 309) |
| Опцион "пут" и "колл" | (6 095) | (2 093) |
| Отрицательные курсовые разницы, нетто | (263) | (68) |
| Прочие финансовые доходы | 642 | 4 |
| (Начисление)/восстановление резервов, включая: | (3 615) | (976) |
| <i>обесценение нематериальных активов</i> | (22) | - |
| <i>обесценение основных средств (начисление) / восстановление</i> | (80) | 39 |
| <i>восстановление обесценения инвестиционной собственности</i> | - | 230 |
| <i>обесценение инвестиций, имеющих в наличии для продажи</i> | (833) | - |
| <i>прочие резервы (начисление) / восстановление</i> | (232) | 431 |
| <i>резерв под обесценение дебиторской задолженности</i> | (2 448) | (1 676) |
| Прибыль от выбытия доли участия, обеспечивающей контроль | 258 | - |
| Превышение справедливой стоимости приобретенной доли идентифицируемых активов и обязательств над стоимостью инвестиций чистый, а так же доход от приобретения финансовых активов, имеющих в наличии для продажи, а также активов, классифицируемых как предназначенные для продажи, нетто | 40 600 | - |
| Доля в прибыли ассоциированных компаний | 15 | 1 |
| Экономия / (расходы) по налогу на прибыль | (4 561) | (2 810) |
| Прибыль за отчетный период согласно промежуточному консолидированному отчету о совокупном доходе | 49 807 | 5 217 |

Ниже представлена сверка кредитов и займов отчетных сегментов с кредитами и займами за отчетный период согласно промежуточному консолидированному отчету о финансовом положении:

| | За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2011 г. | За год по 31 декабря 2010 г. (пересчитано) |
|---|--|---|
| Кредиты и займы по отчетным сегментам | (50 381) | (39 169) |
| За вычетом: | | |
| доли в кредитах и займах совместно контролируемых компаний | 589 | 635 |
| Кредиты и займы согласно промежуточному консолидированному отчету о финансовом положении | (49 792) | (38 534) |

Перевод с оригинала на английском языке

Примечания к промежуточной консолидированной финансовой отчетности
ОАО "ИНТЕР РАО ЕЭС" за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2011 года (неаудированная)

(в миллионах российских рублей)

4. Информация по сегментам (продолжение)

Информация по географическим сегментам

Правление также анализирует выручку Группы, полученную от покупателей, зарегистрированных в юрисдикциях предприятий Группы, и от покупателей, зарегистрированных в юрисдикциях отличных от регистрации предприятия Группы, а также внеоборотные активы (основные средства, инвестиционная собственность, инвестиции в ассоциированные и совместно контролируемые компании и нематериальные активы, включая гудвил) по месту нахождения активов.

| | За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2011 г. | | | За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2010 г. (пересчитано) | | |
|------------------------------|--|---|---|--|---|---|
| | Выручка в юрисдикции предприятий Группы ¹ | Выручка в других странах, отличных от юрисдикции предприятий Группы | Итого выручка по месту расположения покупателей | Выручка в юрисдикции предприятия Группы | Выручка в других странах, отличных от юрисдикции предприятия Группы | Итого выручка по месту расположения покупателей |
| Российская Федерация | 220 305 | 52 | 220 357 | 181 423 | 15 | 181 438 |
| Финляндия (вкл. Nord Pool) | 9 781 | 2 614 | 12 395 | 6 072 | 4 490 | 10 562 |
| Литва | 5 328 | – | 5 328 | 3 064 | – | 3 064 |
| Армения | 3 861 | – | 3 861 | 3 709 | – | 3 709 |
| Грузия | 2 669 | 256 | 2 925 | 2 413 | 98 | 2 511 |
| Беларусь | – | 2 794 | 2 794 | – | 6 | 6 |
| Молдова (вкл. Приднестровье) | 139 | 2 143 | 2 282 | 220 | 2 377 | 2 597 |
| Прочие | 628 | 3 362 | 3 990 | 338 | 1 638 | 1 976 |
| Латвия | – | 1 057 | 1 057 | – | 188 | 188 |
| Казахстан | 443 | 917 | 1 360 | 338 | 396 | 734 |
| Китай | – | 754 | 754 | – | 549 | 549 |
| Румыния | – | 310 | 310 | – | 265 | 265 |
| Монголия | – | 187 | 187 | – | 176 | 176 |
| Турция | 185 | – | 185 | – | – | – |
| Прочие | – | 137 | 137 | – | 64 | 64 |
| Итого | 242 711 | 11 221 | 253 932 | 197 239 | 8 624 | 205 863 |

| | Итого внеоборотные активы по месту нахождения активов ² | |
|------------------------------|--|-------------------------------------|
| | На 30 июня 2011 г. | На 31 декабря 2010 г. (пересчитано) |
| Российская Федерация | 221 005 | 125 280 |
| Армения | 7 723 | 8 509 |
| Грузия | 7 222 | 3 573 |
| Молдова (вкл. Приднестровье) | 4 709 | 4 949 |
| Прочие | 142 | 79 |
| Казахстан | 31 | 35 |
| Литва | 29 | 25 |
| Финляндия (вкл. Nord Pool) | 12 | 9 |
| Турция | 3 | 4 |
| Прочие | 67 | 6 |
| Итого | 240 801 | 142 390 |

¹ Выручка распределяется по странам, исходя из места нахождения покупателя.

² Итого внеоборотные активы, исходя из местоположения активов, за исключением отложенных активов по налогу на прибыль и прочих внеоборотных активов.

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "ИНТЕР РАО ЕЭС" Примечания к промежуточной консолидированной финансовой отчетности за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2011 года (неаудированная)

(в миллионах российских рублей)

5. Приобретение и выбытие компаний

В первой половине 2011 года Группа осуществила несколько приобретений и реализовала несколько долей участия. Информация о приобретениях представлена ниже:

Приобретение ОАО "ОГК-3"

В результате размещения дополнительных акций в первой половине 2011 года ОАО "ИНТЕР РАО ЕЭС" в конце марта 2011 года приобрело 81,93% обыкновенных акций ОАО "ОГК-3" (приобретенных у других сторон), генерирующей компании по выработке электрической и тепловой энергии, осуществляющей деятельность в ряде регионов Российской Федерации. Общая сумма вознаграждения составила 52 108 млн. руб. и представлена справедливой стоимостью 1 361 626 945 728 обыкновенных акций, выпущенных ОАО "ИНТЕР РАО ЕЭС" с учетом биржевых котировок на дату передачи акций.

Оценка справедливой стоимости основных средств проводилась независимым оценщиком. Справедливая стоимость других активов и обязательств была определена руководством Группы на основании финансовой отчетности приобретенной компании за первый квартал 2011 года, подготовленной в соответствии с МСФО.

Ниже представлена информация о справедливой стоимости приобретенных активов и обязательств (в млн. руб.):

| | <u>Справедливая стоимость</u> |
|--|-------------------------------|
| Основные средства | 75 629 |
| Нематериальные активы | 77 |
| Прочие внеоборотные активы | 3 207 |
| Запасы | 2 633 |
| Дебиторская задолженность | 7 784 |
| Предоплата по налогу на прибыль | 137 |
| Денежные средства и их эквиваленты | 13 441 |
| Прочие оборотные активы | 24 877 |
| Отложенные обязательства по налогу на прибыль | (7 894) |
| Прочие долгосрочные обязательства | (771) |
| Кредиторская задолженность и начисленные обязательства | (4 265) |
| Задолженность по налогам | (2 106) |
| Справедливая стоимость приобретенных чистых активов | 112 749 |
| За вычетом: доли, не обеспечивающей контроль (18,07% чистых активов Группы ОГК-3) | (20 374) |
| Справедливая стоимость приобретенной доли в чистых активах | 92 375 |
| Превышение справедливой стоимости приобретенной доли идентифицируемых активов и обязательств над стоимостью инвестиций | (40 267) |
| Общая стоимость приобретения | 52 108 |

Превышение справедливой стоимости приобретенной доли идентифицируемых активов и обязательств над стоимостью инвестиций в сумме 40 267 млн. руб. было отражено непосредственно в промежуточном консолидированном отчете о совокупном доходе за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2011 года.

В выручке и результатах деятельности Группы с даты приобретения по 30 июня 2011 года была учтена выручка ОАО "ОГК-3" в размере 8 804 млн. руб. и понесенный им чистый убыток в размере 441 млн. руб. Если бы приобретение произошло 1 января 2011 года, в выручке и результатах деятельности Группы за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2011 года была бы учтена оценочная выручка ОАО "ОГК-3" в размере 21 265 млн. руб. и его оценочная чистая прибыль в размере 1 098 млн. руб.

Приобретение АО "Храми ГЭС-I" и АО "Храми ГЭС-II"

12 апреля 2011 года Группа приобрела 100,00% капитала АО "Храми ГЭС-I" и АО "Храми ГЭС-II", генерирующих компаний по выработке электрической энергии, осуществляющих деятельность в Грузии. Общая сумма вознаграждения, уплаченного Группой, составила 2 909 млн. руб. (104 млн. долл. США), включая денежное вознаграждение в размере 831 млн. руб. (32 млн. долл. США) за вычетом полученных денежных средств в размере 141 млн. руб. (5 млн. долл. США) и отложенное вознаграждение в размере 2 219 млн. руб. (72 млн. долл. США).

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "ИНТЕР РАО ЕЭС"

Примечания к промежуточной консолидированной финансовой отчетности за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2011 года (неаудированная)

(в миллионах российских рублей)

5. Приобретение и выбытие компаний (продолжение)

Приобретение АО "Храмы ГЭС-I" и АО "Храмы ГЭС-II" (продолжение)

Оценка справедливой стоимости основных средств проводилась независимым оценщиком. Справедливая стоимость других активов и обязательств была определена руководством Группы на основании финансовой отчетности приобретенных компаний на 31 марта 2011 года, подготовленной в соответствии с МСФО.

Ниже представлена информация о справедливой стоимости приобретенных активов и обязательств (в млн. руб.):

| | <u>Справедливая стоимость</u> |
|--|-----------------------------------|
| Основные средства | 2 866 |
| Нематериальные активы | 9 |
| Запасы | 17 |
| Дебиторская задолженность | 130 |
| Предоплата по налогу на прибыль | 2 |
| Денежные средства и их эквиваленты | 141 |
| Прочие оборотные активы | 2 |
| Долгосрочные кредиты и займы: | (409) |
| Отложенные обязательства по налогу на прибыль | (320) |
| Краткосрочные кредиты и займы: | (164) |
| Кредиторская задолженность и начисленные обязательства | (40) |
| Задолженность по налогам | (25) |
| Справедливая стоимость приобретенных чистых активов | 2 209 |
| Гудвил, возникший в результате приобретения | 700 |
| Общая стоимость приобретения | 2 909 |

Гудвил, возникший в результате приобретения АО "Храмы ГЭС-I" и АО "Храмы ГЭС-II", составил 700 млн. руб. Основной причиной приобретения было дальнейшее расширение деятельности Группы, связанной с генерацией электроэнергии, на территории Грузии. Сумма вознаграждения включает аванс в размере 831 млн. руб., уплаченный на дату приобретения, и отсроченное вознаграждение в размере 2 078 млн. руб., которое должно быть уплачено в четвертом квартале 2011 года (Примечание 21).

В выручке и результатах деятельности Группы с даты приобретения по 30 июня 2011 года была учтена выручка АО "Храмы ГЭС-I" и АО "Храмы ГЭС-II" в размере 83 млн. руб. и понесенный ими чистый убыток в размере 111 млн. руб. Если бы приобретение произошло 1 января 2011 года, в выручке и результатах деятельности Группы за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2011 года была бы учтена оценочная выручка АО "Храмы ГЭС-I" и АО "Храмы ГЭС-II" в размере 183 млн. руб. и их оценочный чистый убыток в размере 39 млн. руб.

Приобретение ОАО "ОГК-1"

В декабре 2010 года чистые активы ОАО "ОГК-1" были увеличены на 23 302 млн. руб. в результате дополнительной эмиссии 20 809 млн. обыкновенных акций, осуществленной этой компанией. 21 декабря 2010 года Группа приобрела 18 998 млн. акций, что эквивалентно доле участия в размере 29,03% в ОАО "ОГК-1". Общая сумма, уплаченная за приобретение, составила 21 278 млн. руб.

В результате размещения дополнительных акций в первой половине 2011 года ОАО "ИНТЕР РАО ЕЭС" приобрело 45,14% обыкновенных акций ОАО "ОГК-1" у компаний, находящихся под общим контролем, и 0,98% у прочих сторон. Приобретение 45,14% акций было отражено в учете по методу объединения долей. Приобретение 0,98% акций было отражено как приобретение доли участия, не обеспечивающей контроль, в Дополнительной эмиссии акций в промежуточном консолидированном отчете об изменениях в капитале и составило 634 млн. руб.

На 30 июня 2011 года Группа владела 75,15% (на 31 декабря 2010 г.: 74,17%) обыкновенных акций ОАО "ОГК-1".

Приобретение ОАО "ТГК-11"

11 ноября 2009 года Группа приобрела долю участия в размере 29,9% в ОАО "ТГК-11", генерирующей компании по выработке электрической и тепловой энергии, осуществляющей деятельность в Западно-Сибирском регионе Российской Федерации. Общая сумма, уплаченная Группой за приобретение, составила 1 685,5 млн. руб.

В феврале 2010 года Материнская компания приобрела 2,79% обыкновенных акций ОАО "ТГК-11" на общую сумму 127 млн. руб.

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "ИНТЕР РАО ЕЭС" Примечания к промежуточной консолидированной финансовой отчетности за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2011 года (неаудированная)

(в миллионах российских рублей)

5. Приобретение и выбытие компаний (продолжение)

Приобретение ОАО "ТГК-11" (продолжение)

В марте 2010 года Группа направила другим акционерам ОАО "ТГК-11" обязательное предложение о приобретении 345 млрд. акций ОАО "ТГК-11" (67,31%) по цене 0,0167 руб. за одну акцию. В результате данного обязательного предложения Группа приобрела 487 075 тыс. (или 0,09%) акций ОАО "ТГК-11" на общую сумму 9 млн. руб. в июне 2010 года и 906 800 тыс. (или 0,18%) акций ОАО "ТГК-11" на общую сумму 16 млн. руб. в августе 2010 года.

В июне 2010 года Группа приобрела 0,003 % обыкновенных акций ОАО "ТГК-11" на общую сумму 0,3 млн. руб.

В период с января по июнь 2011 года Группа дополнительно приобрела 0,40% обыкновенных акций ОАО "ТГК-11" на общую сумму 33 млн. руб.

В результате размещения дополнительных акций в первой половине 2011 года, ОАО "ИНТЕР РАО ЕЭС" приобрело 34,35% обыкновенных акций ОАО "ТГК-11" у компаний, находящихся под общим контролем. Это приобретение было отражено в учете по методу объединения долей.

На 30 июня 2011 года Группа владела 67,71% (на 31 декабря 2010 г.: 67,31%) обыкновенных акций ОАО "ТГК-11".

Приобретение ОАО "Петербургская сбытовая компания"

29 сентября 2010 года Группа приобрела 24,99% обыкновенных акций и 37,03% привилегированных акций (26,75% от общего количества акций) ОАО "Петербургская сбытовая компания" (ОАО "ПСК"), компании, осуществляющей торговлю электроэнергией в городе Санкт-Петербурге (Российская Федерация). Приобретенные привилегированные акции являются неголосующими.

Общая сумма вознаграждения составила 1 472 млн. руб. Данное вознаграждение включало в себя выплату в денежной форме в размере 200 млн. руб., осуществленную в сентябре 2010 года, и отложенное вознаграждение в размере 1 272 млн. руб., которое должно быть уплачено в апреле 2011 года (Примечание 16). В силу продления срока окончательного расчета до третьего квартала 2011 года в соответствии с условиями соглашения о приобретении Группа обязана уплатить дополнительное вознаграждение в размере 46 млн. руб.

Отток денежных средств в результате приобретения в 2010 году составил 200 млн. руб. Отложенное вознаграждение в размере 1 318 млн. руб. (на 31 декабря 2010 г.: 1 272 млн. руб.) было признано в промежуточном консолидированном отчете о финансовом положении в составе краткосрочной кредиторской задолженности. Основной причиной приобретения было дальнейшее расширение торговой деятельности Группы на оптовом рынке электроэнергии.

В результате размещения дополнительных акций в первой половине 2011 года, ОАО "ИНТЕР РАО ЕЭС" приобрело 67,10% обыкновенных акций и 28,98% привилегированных акций (61,25% от общего количества акций) ОАО "Петербургская сбытовая компания" (ОАО "ПСК") (акции были приобретены у компаний, находящихся под общим контролем). Это приобретение было отражено в учете по методу объединения долей.

В мае 2011 года Группа дополнительно приобрела 4,98% обыкновенных акций (4,25% от общего количества акций) ОАО "ПСК" на общую сумму 201 млн. руб.

На 30 июня 2011 года Группа владела 92,52% (на 31 декабря 2010 г.: 88,27%) от общего количества акций ОАО "ПСК".

Приобретение ОАО "Мосэнергосбыт"

В результате размещения дополнительных акций в первой половине 2011 года ОАО "ИНТЕР РАО ЕЭС" приобрело 50,92% обыкновенных акций ОАО "Мосэнергосбыт" у компаний, находящихся под общим контролем. Это приобретение было отражено в учете по методу объединения долей.

В первой половине 2011 года одна из дочерних компаний ОАО "Мосэнергосбыт" дополнительно приобрела 2,87% обыкновенных акций ОАО "Королевская сеть" на общую сумму 10 млн. руб.

На 30 июня 2011 года Группа владела 50,92% (на 31 декабря 2010 г.: 50,92%) обыкновенных акций ОАО "Мосэнергосбыт".

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "ИНТЕР РАО ЕЭС" Примечания к промежуточной консолидированной финансовой отчетности за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2011 года (неаудированная)

(в миллионах российских рублей)

5. Приобретение и выбытие компаний (продолжение)

Приобретение ОАО "Алтайэнергосбыт"

В результате размещения дополнительных акций в первой половине 2011 года ОАО "ИНТЕР РАО ЕЭС" приобрело 100,00% обыкновенных акций ОАО "Алтайэнергосбыт" у компаний, находящихся под общим контролем. Это приобретение было отражено в учете по методу объединения долей.

На 30 июня 2011 года Группа владела 100,00% (на 31 декабря 2010 г.: 100,00%) обыкновенных акций ОАО "Алтайэнергосбыт".

Приобретение ОАО "Объединенная энергосбытовая компания"

В результате размещения дополнительных акций в первой половине 2011 года ОАО "ИНТЕР РАО ЕЭС" приобрело 100,00% обыкновенных акций ОАО "Объединенная энергосбытовая компания" у компаний, находящихся под общим контролем. Это приобретение было отражено в учете по методу объединения долей.

На 30 июня 2011 года Группа владела 100,00% (на 31 декабря 2010 г.: 100,00%) обыкновенных акций ОАО "Объединенная энергосбытовая компания".

Приобретение ОАО "Тамбовская энергосбытовая компания"

В результате размещения дополнительных акций в первой половине 2011 года ОАО "ИНТЕР РАО ЕЭС" приобрело 67,87% обыкновенных акций (или 59,38% от общего количества акций) ОАО "Тамбовская энергосбытовая компания" у компаний, находящихся под общим контролем. Это приобретение было отражено в учете по методу объединения долей.

На 30 июня 2011 года Группа владела 59,38% (на 31 декабря 2010 г.: 59,38%) обыкновенных акций ОАО "Тамбовская энергосбытовая компания".

Приобретение ОАО "Саратовэнерго"

В результате размещения дополнительных акций в первой половине 2011 года ОАО "ИНТЕР РАО ЕЭС" приобрело 74,46% обыкновенных акций (или 56,97% от общего количества акций) ОАО "Саратовэнерго" у компаний, находящихся под общим контролем. Это приобретение было отражено в учете по методу объединения долей.

На 30 июня 2011 года Группа владела 56,97% (на 31 декабря 2010 г.: 56,97%) от общего количества акций ОАО "Саратовэнерго".

Приобретение ОАО "Разданская энергетическая компания (РазТЭС)"

В результате размещения дополнительных акций в первой половине 2011 года ОАО "ИНТЕР РАО ЕЭС" приобрело 100,00% обыкновенных акций ОАО "Разданская энергетическая компания (РазТЭС)" у компаний, находящихся под общим контролем. Это приобретение было отражено в учете по методу объединения долей.

На 30 июня 2011 года Группа владела 100,00% (на 31 декабря 2010 г.: 100,00%) обыкновенных акций ОАО "Разданская энергетическая компания (РазТЭС)".

Выбытие доли, обеспечивающей контроль

7 февраля 2011 года Группа реализовала 90%-ую долю участия в ЗАО "Международная энергетическая корпорация". Приток денежных средств в результате выбытия составил 126 млн. руб. и включал денежное вознаграждение в размере 136 млн. руб. за вычетом остатка денежных средств компании и их эквивалентов на дату выбытия в размере 10 млн. руб. Доход от выбытия в размере 258 млн. руб. был отражен в промежуточном консолидированном отчете о совокупном доходе.

Выбытие доли участия, не обеспечивающей контроль, в ЗАО "Электролуч"

24 декабря 2010 года собрание акционеров утвердило дополнительную эмиссию 2 000 обыкновенных акций ЗАО "Электролуч" номинальной стоимостью 1 руб. каждая. 1 февраля 2011 года совет директоров Компании утвердил цену размещения дополнительных обыкновенных акций в размере 128 288 руб. за акцию в пользу третьих сторон. В результате дополнительной эмиссии акций, осуществленной в феврале 2011 года, доля Материнской компании в акционерном капитале ЗАО "Электролуч", составлявшая 97,78%, была разведена и составила 87,48% обыкновенных акций; сумма денежных поступлений составила 255 млн. руб.

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "ИНТЕР РАО ЕЭС"

Примечания к промежуточной консолидированной финансовой отчетности
за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2011 года (неаудированная)

(в миллионах российских рублей)

5. Приобретение и выбытие компаний (продолжение)

В 2010 году и первой половине 2011 года Группа осуществила несколько приобретений. Информация о приобретениях представлена ниже:

Приобретение ОАО "Промышленная энергетика"

29 октября 2010 года Группа приобрела долю в размере 75% в ОАО "Промышленная энергетика", компании, осуществляющей торговлю электроэнергией в городе Москве (Российская Федерация). Основной причиной приобретения было дальнейшее расширение торговой деятельности Группы на оптовом рынке электроэнергии. Компания была приобретена у третьей стороны. Общая сумма вознаграждения составила 51,1 млн. руб. Приобретенные активы и принятые обязательства компании были признаны по справедливой стоимости. Ниже представлена информация о справедливой стоимости приобретенных активов и обязательств (в млн. руб.):

| | Справедливая стоимость |
|--|-------------------------------|
| Основные средства | 1 |
| Дебиторская задолженность | 321 |
| Предоплата по налогу на прибыль | 10 |
| Денежные средства и их эквиваленты | 133 |
| Кредиторская задолженность и начисленные обязательства | (424) |
| Задолженность по налогам | (16) |
| Справедливая стоимость приобретенных чистых активов | 25 |
| За вычетом: доли участия, не обеспечивающей контроль (25% чистых активов ОАО "Промышленная энергетика") | (6) |
| Условные дивиденды к получению за 4-й квартал 2010 года | 75 |
| Справедливая стоимость приобретенной доли в чистых активах | 94 |
| Превышение справедливой стоимости приобретенной доли идентифицируемых активов и обязательств над стоимостью инвестиций | (43) |
| Общая стоимость приобретения | 51 |

На дату приобретения Группа признала краткосрочную кредиторскую задолженность в размере 51 млн. руб. Общая сумма вознаграждения была уплачена Группой в июне 2011 года. Превышение справедливой стоимости приобретенной доли идентифицируемых активов и обязательств над стоимостью инвестиций в сумме 43 млн. руб. было отражено непосредственно в консолидированном отчете о совокупном доходе за 2010 год.

В выручке и результатах деятельности Группы с даты приобретения по 31 декабря 2010 года была учтена выручка ОАО "Промышленная энергетика" в размере 1 590 млн. руб. и полученная им чистая прибыль в размере 60 млн. руб. Если бы приобретение произошло 1 января 2010 года, в выручке и результатах деятельности Группы за год, закончившийся 31 декабря 2010 года, была бы учтена оценочная выручка ОАО "Промышленная энергетика" в размере 8 555 млн. руб. и его оценочная чистая прибыль в размере 272 млн. руб.

Приобретение группы компаний "Кварц"

4 июля 2010 года Группа приобрела 50,01% акций группы компаний "Кварц", одного из лидеров рынка инжиниринга и сервиса в российской электроэнергетике, которая специализируется на строительстве новых объектов энергетики "под ключ", реализации ремонтных кампаний и программ модернизации, технического перевооружения и реконструкции объектов инфраструктуры энергетического комплекса. Общая сумма, уплаченная Группой за приобретение, составила 312 млн. руб. Приобретение доли участия в группе компаний "Кварц" представляет собой инвестицию в совместно контролируемую компанию.

Оценка справедливой стоимости основных средств проводилась независимым оценщиком. Справедливая стоимость других активов и обязательств была определена руководством Группы на основании проаудированной финансовой отчетности приобретенной группы, подготовленной в соответствии с МСФО.

Ниже представлена информация о справедливой стоимости приобретенных активов и обязательств (в млн. руб.):

| | Справедливая стоимость |
|---|-------------------------------|
| Справедливая стоимость чистых активов компании | 365 |
| Справедливая стоимость приобретенной доли в чистых активах | 183 |
| Гудвил | 129 |
| Общая стоимость приобретения | 312 |

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "ИНТЕР РАО ЕЭС"

Примечания к промежуточной консолидированной финансовой отчетности
за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2011 года (неаудированная)

(в миллионах российских рублей)

5. Приобретение и выбытие компаний (продолжение)

Отток денежных средств в результате приобретения составил 312 млн. руб. Гудвил в сумме 129 млн. руб., возникший в результате превышения стоимости приобретения над справедливой стоимостью доли Группы в идентифицируемых активах и обязательствах, был отражен в промежуточном консолидированном отчете о финансовом положении в составе инвестиций в ассоциированные и совместно контролируемые компании. Основной причиной приобретения было дальнейшее расширение инжиниринговой деятельности Группы.

6. Основные средства

| | <i>Земля и здания</i> | <i>Сооружения</i> | <i>Машины и оборудова- ние</i> | <i>Прочее</i> | <i>Незавершен- ное строи- тельство</i> | <i>Итого</i> |
|---|---------------------------|-------------------|--|----------------|--|-----------------|
| Первоначальная стоимость | | | | | | |
| На 1 января 2010 г. (пересчитано) | 33 289 | 32 735 | 72 614 | 4 402 | 25 922 | 168 962 |
| Поступления | 2 | 4 | 26 | 35 | 6 163 | 6 230 |
| Выбытие | (7) | (47) | (222) | (41) | (384) | (701) |
| Перевод между категориями | 169 | 464 | 859 | 261 | (1 753) | – |
| Курсовая разница | 272 | 876 | 746 | 139 | 220 | 2 253 |
| На 30 июня 2010 г. (пересчитано) | 33 725 | 34 032 | 74 023 | 4 796 | 30 168 | 176 744 |
| В т.ч. основные средства по договорам финансовой аренды | – | 405 | 3 278 | 61 | – | 3 744 |
| На 1 января 2011 г. (пересчитано) | 36 737 | 36 800 | 79 617 | 4 914 | 29 476 | 187 544 |
| Переклассификация | (1 482) | (30) | 1 141 | 371 | – | – |
| Поступления | 85 | 459 | 657 | 7 | 23 997 | 25 205 |
| Выбытие | (13) | (35) | (71) | (690) | (165) | (974) |
| Перевод между категориями | 1 394 | 1 559 | 12 275 | 195 | (15 423) | – |
| Приобретение доли, обеспечивающей контроль | 20 303 | 13 687 | 18 613 | 458 | 25 433 | 78 494 |
| Выбытие доли, обеспечивающей контроль | (98) | (483) | (388) | (30) | (14) | (1 013) |
| Курсовая разница | (650) | (1 780) | (1 624) | (225) | (215) | (4 494) |
| На 30 июня 2011 г. | 56 276 | 50 177 | 110 220 | 5 000 | 63 089 | 284 762 |
| В т.ч. основные средства по договорам финансовой аренды | – | 320 | 3 278 | 610 | – | 4 208 |
| Амортизация и убытки от обесценения | | | | | | |
| На 1 января 2010 г. (пересчитано) | (11 066) | (17 275) | (32 561) | (2 309) | (5 101) | (68 312) |
| Амортизационные отчисления | (320) | (547) | (2 298) | (162) | – | (3 327) |
| Создание/восстановление резерва под убытки от обесценения | – | – | – | – | 39 | 39 |
| Выбытие | 8 | 40 | 183 | 11 | – | 242 |
| Перевод между категориями | (17) | (4) | (21) | – | 42 | – |
| Курсовая разница | (210) | (802) | (605) | (114) | (4) | (1 735) |
| На 30 июня 2010 г. (пересчитано) | (11 605) | (18 588) | (35 302) | (2 574) | (5 024) | (73 093) |
| В т.ч. основные средства по договорам финансовой аренды | – | (132) | (1 262) | (47) | – | (1 441) |
| На 1 января 2011 г. (пересчитано) | (11 355) | (18 376) | (35 224) | (2 670) | (1 409) | (69 034) |
| Переклассификация | 1 482 | (530) | (1 141) | 189 | – | – |
| Амортизационные отчисления | (527) | (998) | (3 498) | (211) | – | (5 234) |
| Создание/восстановление резерва под убытки от обесценения | (71) | – | – | – | (9) | (80) |
| Выбытие | 7 | 27 | 54 | 682 | 9 | 779 |
| Перевод между категориями | (1) | (1) | (8) | – | 10 | – |
| Выбытие доли, обеспечивающей контроль | 104 | 419 | 334 | 32 | 14 | 903 |
| Курсовая разница | 384 | 1 391 | 1 136 | 166 | 4 | 3 081 |
| На 30 июня 2011 г. | (9 977) | (18 068) | (38 347) | (1 812) | (1 381) | (69 585) |
| В т.ч. основные средства по договорам финансовой аренды | – | (128) | (1 384) | (31) | – | (1 543) |
| Остаточная стоимость | | | | | | |
| На 30 июня 2010 г. (пересчитано) | 22 120 | 15 444 | 38 721 | 2 222 | 25 144 | 103 651 |
| На 31 декабря 2010 г. (пересчитано) | 25 382 | 18 424 | 44 393 | 2 244 | 28 067 | 118 510 |
| На 30 июня 2011 г. | 46 299 | 32 109 | 71 873 | 3 188 | 61 708 | 215 177 |

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "ИНТЕР РАО ЕЭС" Примечания к промежуточной консолидированной финансовой отчетности за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2011 года (неаудированная)

(в миллионах российских рублей)

6. Основные средства (продолжение)

В категории "Земля и здания" отражена земля (Примечание 2(ж)) в сумме 490 млн. руб. (на 31 декабря 2010 г.: 377 млн. руб.).

Объекты незавершенного строительства представляют собой балансовую стоимость основных средств, еще не введенных в эксплуатацию, а также авансы, выданные строительным компаниям и поставщикам основных средств. По состоянию на 30 июня 2011 года такие авансы составили 17 431 млн. руб. (на 31 декабря 2010 г.: 6 089 млн. руб.). Поступления незавершенного строительства включают в том числе оборотные активы, переквалифицированные в состав основных средств в размере 13 148 млн. руб., и относящиеся к вводу в эксплуатацию второго энергоблока Калининградской ТЭЦ-2 (Примечание 20 (v)).

Сумма капитализированных процентов в течение шести месяцев закончившихся 30 июня 2011 года, составила 96 млн. руб. (за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2010 г.: 258 млн. руб.).

(а) Обесценение

По мнению руководства, созданный резерв под обесценение представляет собой максимально точную оценку влияния обесценения, обусловленного экономическими условиями, сложившимися на данный момент в Российской Федерации и других странах, в которых Группа осуществляет деятельность, а также ожиданиями относительно будущей операционной деятельности.

На 30 июня 2010 года

На 30 июня 2010 года Группа провела оценку возмещаемой стоимости основных средств. Для этих целей дисконтированные денежные потоки, в отношении основных средств Группы построенные по состоянию на 31 декабря 2009 года, были проанализированы с учетом изменений в ключевых допущениях. По компаниям Группы (в рамках подразделений, генерирующих денежные потоки) не было выявлено признаков, свидетельствующих о необходимости начисления/восстановления резервов под обесценение, за исключением ЗАО "Электролuch".

ЗАО "Электролuch"

По причине увеличения рыночной стоимости аренды был построен дисконтированный денежный поток (более подробная информация представлена в Примечании 7), по результатам анализа которого было произведено восстановление резерва под обесценение в сумме 39 млн. руб.

На 30 июня 2011 года

Группа провела оценку изменений в ключевых допущениях на 30 июня 2011 года по сравнению с 31 декабря 2010 года. По компаниям Группы (в рамках подразделений, генерирующих денежные потоки) не было выявлено признаков, свидетельствующих о необходимости начисления / восстановления резервов под обесценение, за исключением ЗАО "Электролuch" и ОАО "ТГК-11".

ЗАО "Электролuch"

По причине увеличения величины подлежащих осуществлению капитальных затрат и, как следствие, переноса даты ввода в эксплуатацию подлежащей сдаче в аренду площади в одном из зданий анализ построенного дисконтированного денежного потока показал, что сумма обесценения составляет 71 млн. руб.

ОАО "ТГК-11"

По причине неопределенности с получением будущих экономических выгод, связанных с одним из недостроенных зданий трансформаторной подстанции ("ТПС") ОАО "ТГК-11", на отчетную дату было признано обесценение на сумму 9 млн. руб.

(б) Залог

По состоянию на 30 июня 2010 года ЗАО "Электрические сети Армении" передало в залог основные средства балансовой стоимостью 16 млн. руб. (на 31 декабря 2010 г.: 4 млн. руб.) в качестве обеспечения по некоторым полученным им кредитам.

Перевод с оригинала на английском языке

Примечания к промежуточной консолидированной финансовой отчетности
ОАО "ИНТЕР РАО ЕЭС" за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2011 года (неаудированная)

(в миллионах российских рублей)

7. Инвестиционная собственность

Изменения в составе инвестиционной собственности в течение отчетного периода представлены следующим образом:

| | |
|--|--------------|
| На 1 января 2010 г. (пересчитано) | 2 447 |
| Поступления | 34 |
| Восстановление убытка от обесценения | 230 |
| Амортизационные отчисления | (9) |
| | 2 702 |
| На 30 июня 2010 г. (пересчитано) | 2 702 |
| На 1 января 2011 г. (пересчитано) | 1 094 |
| Поступления | 2 |
| Амортизационные отчисления | (9) |
| | 1 087 |
| На 30 июня 2011 г. | 1 087 |

Инвестиционная собственность представляет собой комплекс из четырех офисных зданий, расположенных в Москве и находящихся на различных этапах строительства, которые Группа планирует сдавать в аренду. Одно из этих зданий будет частично занято собственником, а частично сдано в аренду. Часть здания, которую будет занимать Группа для собственных целей, отражается в учете в составе основных средств, а та часть, которая будет сдаваться в аренду, отражена как инвестиционная собственность.

(а) Балансовая стоимость

Инвестиционная собственность балансовой стоимостью 1 066 млн. руб. представляет собой два здания в Москве, которые полностью построены и находятся в эксплуатации по состоянию на 30 июня 2011 года (на 31 декабря 2010 г.: 1 074 млн. руб.). Инвестиционная собственность балансовой стоимостью 21 млн. руб. на 30 июня 2011 года (на 31 декабря 2010 г.: 20 млн. руб.) представляет собой два проекта по строительству офисных и подсобных помещений, которые были классифицированы как инвестиционная собственность в соответствии с поправкой к МСФО (IAS) 40 "Инвестиционная собственность", вступившей в силу с 1 января 2009 года.

На 30 июня 2011 года справедливая рыночная стоимость инвестиционной собственности приблизительно равна ее балансовой стоимости. Справедливая рыночная стоимость была определена по методу дисконтированных денежных потоков с использованием допущений, описанных ниже в Примечании 7 (б).

(б) Обесценение

На 30 июня 2011 года

На 30 июня 2011 года Группа провела оценку возмещаемой стоимости инвестиционной собственности ЗАО "Электролуч" с использованием ключевых допущений, применяемых при построении дисконтированного денежного потока по состоянию на 31 декабря 2010 года, а также с учетом следующих допущений:

- ▶ Первоначальная базовая ставка арендной платы принята равной 690 – 1 100 долл. США за квадратный метр с последующим ростом на 5%-8% в год;
- ▶ Ставка дисконтирования для периода строительства установлена на уровне 15%; для периода операционной деятельности применяется ставка дисконтирования в размере 11,5%;
- ▶ Для расчета стоимости в постпрогнозный период использован коэффициент капитализации в размере 9%.

В силу этих допущений, возмещаемая стоимость каждого здания, рассматриваемого в качестве отдельного подразделения, генерирующего денежные потоки, превысило соответствующую балансовую стоимость. Соответственно, Группа не создавала дополнительных резервов под обесценение.

Общий доход от сдачи в аренду инвестиционной собственности за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2011 года составил 78 млн. руб. (за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2010 года: 81 млн. руб.). Ниже представлены будущие минимальные арендные платежи по неаннулируемым договорам операционной аренды на 30 июня 2011 года:

| | На 30 июня 2011 г. | На 31 декабря 2010 г. |
|--|-------------------------------|----------------------------------|
| Менее 1 года | 118 | 151 |
| От 1 года до 5 лет | 274 | 301 |
| Более 5 лет | 58 | 72 |
| Итого арендные платежи к получению по договорам операционной аренды | 450 | 524 |

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "ИНТЕР РАО ЕЭС"

Примечания к промежуточной консолидированной финансовой отчетности
за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2011 года (неаудированная)

(в миллионах российских рублей)

7. Инвестиционная собственность (продолжение)

(б) Обесценение (продолжение)

На 30 июня 2011 года в отношении инвестиционной собственности было заключено два долгосрочных и четыре краткосрочных договора аренды. Хотя договоры аренды заключены на периоды до 2018 года, арендные платежи по этим договорам устанавливаются дополнительными соглашениями и только сроком до одного года.

На 30 июня 2011 года в отношении инвестиционной собственности было заключено шесть краткосрочных договоров аренды. Хотя два из данных договоров предусматривают их продление на периоды до 2015 и 2018 годов, арендные платежи по ним устанавливаются дополнительными соглашениями и только сроком до одного года.

8. Нематериальные активы

| | <i>Гудвил</i> | <i>Программное обеспечение</i> | <i>Прочее</i> | <i>Итого</i> |
|--|---------------|--------------------------------|---------------|----------------|
| Первоначальная стоимость | | | | |
| На 1 января 2010 г. (пересчитано) | 1 883 | 1 250 | 787 | 3 920 |
| Поступления | – | 134 | 241 | 375 |
| Выбытие | – | (119) | – | (119) |
| Курсовая разница | (177) | 4 | – | (173) |
| На 30 июня 2010 г. (пересчитано) | 1 706 | 1 269 | 1 028 | 4 003 |
| На 1 января 2011 г. (пересчитано) | 1 857 | 1 470 | 1 084 | 4 411 |
| Переклассификация | – | 26 | (26) | – |
| Приобретение доли, обеспечивающей контроль | 700 | 104 | 36 | 840 |
| Поступления | – | 141 | 50 | 191 |
| Выбытие | – | (18) | (6) | (24) |
| Выбытие доли, обеспечивающей контроль | – | (1) | (2) | (3) |
| Курсовая разница | 4 | (11) | (2) | (9) |
| На 30 июня 2011 г. | 2 561 | 1 711 | 1 134 | 5 406 |
| Амортизация и обесценение | | | | |
| На 1 января 2010 г. (пересчитано) | (344) | (503) | (36) | (883) |
| Амортизационные отчисления | – | (116) | (62) | (178) |
| Выбытие | – | 110 | – | 110 |
| Курсовая разница | 34 | (3) | – | 31 |
| На 30 июня 2010 г. (пересчитано) | (310) | (512) | (98) | (920) |
| На 1 января 2011 г. (пересчитано) | (324) | (650) | (161) | (1 135) |
| Переклассификация | – | (5) | 5 | – |
| Амортизационные отчисления | – | (154) | (72) | (226) |
| Убытки от обесценения | – | – | (22) | (22) |
| Приобретение доли, обеспечивающей контроль | – | (50) | (4) | (54) |
| Выбытие | – | 5 | 5 | 10 |
| Выбытие доли, обеспечивающей контроль | – | – | 1 | 1 |
| Курсовая разница | – | 7 | 1 | 8 |
| На 30 июня 2011 г. | (324) | (847) | (247) | (1 418) |
| Остаточная стоимость | | | | |
| На 30 июня 2010 г. (пересчитано) | 1 396 | 757 | 930 | 3 083 |
| На 31 декабря 2010 г. (пересчитано) | 1 533 | 820 | 923 | 3 276 |
| На 30 июня 2011 г. | 2 237 | 864 | 887 | 3 988 |

Перевод с оригинала на английском языке

Примечания к промежуточной консолидированной финансовой отчетности
ОАО "ИНТЕР РАО ЕЭС" за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2011 года (неаудированная)

(в миллионах российских рублей)

8. Нематериальные активы (продолжение)

Амортизационные отчисления включены в операционные расходы в промежуточном консолидированном отчете о совокупном доходе.

Остаточная стоимость гудвила по состоянию на 30 июня 2011 года представляет собой гудвил, возникший:

- ▶ при приобретении UAB INTER RAO Lietuva в 2008 году в сумме 1 111 млн. руб. (по состоянию на 31 декабря 2010 г. и 30 июня 2010 г.: 1 111 млн. руб. и 1 052 млн. руб., соответственно);
- ▶ в результате приобретения доли, обеспечивающей контроль, в сумме 422 млн. руб. (по состоянию на 31 декабря 2010 г. и 30 июня 2010 г.: 422 млн. руб. и 344 млн. руб., соответственно) (Примечание 5).

Поступления в сумме 700 млн. руб. являются результатом приобретения АО "Храми ГЭС-I" и АО "Храми ГЭС-II" в апреле 2011 года, размер гудвила по состоянию на 30 июня 2011 года составил 703 млн. руб., включая эффект курсовых разниц 3 млн. руб. в период с даты приобретения по отчетную дату (Примечание 5).

По состоянию на 30 июня 2011 года прочие нематериальные активы включали статус гарантирующего поставщика в размере 611 млн. руб. (с первоначальной стоимостью 719 млн. руб. и накопленной амортизацией в размере 108 млн. руб.), признанный после приобретения дочерней компании одной из присоединенных под общим контролем компаний (по состоянию на 31 декабря 2010 г.: первоначальная стоимость – 719 млн. руб., накопленная амортизация – 72 млн. руб.).

9. Финансовые вложения в ассоциированные и совместно контролируемые компании

Информация о финансовых вложениях в ассоциированные, совместно контролируемые компании и совместные предприятия, а также изменении их балансовой стоимости представлена ниже:

| | Статус | Страна | Доля голосующих акций | |
|---|-----------------------------------|-----------------------|-----------------------|-------------------------------------|
| | | | На 30 июня 2011 г. | На 31 декабря 2010 г. (пересчитано) |
| NVGRES Holding Limited | Совместно контролируемая компания | Российская Федерация | 75,00% | 75,00% |
| ЗАО "Нижневартовская ГРЭС" | Совместно контролируемая компания | Российская Федерация | 75,00% | 75,00% |
| АО "Станция Экибастузская ГРЭС-2" | Совместно контролируемая компания | Казахстан | 50,00% | 50,00% |
| Группа компаний "Кварц" | Совместно контролируемая компания | Российская Федерация | 50,10% | 50,10% |
| ЗАО "Промышленная энергетическая компания" | Совместно контролируемая компания | Российская Федерация | 50,00% | 50,00% |
| ЗАО "Камбаратинская ГЭС-1" | Совместно контролируемая компания | Кыргызская Республика | 50,00% | 50,00% |
| ООО "Интерэнергоэффект" | Совместно контролируемая компания | Российская Федерация | 50,00% | 50,00% |
| ООО "Центр энергоэффективности ИНТЕР РАО ЕЭС" | Совместно контролируемая компания | Российская Федерация | 50,01% | 50,00% |
| ООО "ИнтерРАО-УорлиПарсонс" | Совместно контролируемая компания | Российская Федерация | 51,00% | 51,00% |
| ООО "Энергоконнект" | Совместно контролируемая компания | Беларусь | 50,00% | – |
| UAB Alproka | Ассоциированная компания | Литва | 49,99% | 49,99% |
| RUS Gas Turbines Holding B.V. | Ассоциированная компания | Нидерланды | 25,00% | 25,00% |
| "АО ПО ГЕНЕРАЦИИ ЭЛЕКТРОЭНЕРГИИ АЭС АККУЮ" | Ассоциированная компания | Турция | 33,33% | 33,33% |

Перевод с оригинала на английском языке

Примечания к промежуточной консолидированной финансовой отчетности
ОАО "ИНТЕР РАО ЕЭС" за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2011 года (неаудированная)

(в миллионах российских рублей)

9. Финансовые вложения в ассоциированные и совместно контролируемые компании (продолжение)

| | NVGRES Holding Limited | АО "Станция Экибастузская ГРЭС-2" | Группа компаний "Кварц" | "АО ПО ГЕНЕРАЦИИ ЭЛЕКТРОЭНЕ РГИИ АЭС АККУЮ" | Прочие | Итого |
|--|------------------------------|---|-------------------------------|---|-----------|---------------|
| Балансовая стоимость на 1 января 2010 г. (пересчитано) | 13 702 | 2 966 | - | - | 38 | 16 706 |
| Поступления | - | - | - | - | 4 | 4 |
| Доля в прибыли после налогообложения | (174) | 507 | - | - | 5 | 338 |
| Дивиденды, полученные от ассоциированных и совместно контролируемых компаний | - | - | - | - | (12) | (12) |
| Курсовая разница | - | 129 | - | - | (1) | 128 |
| Балансовая стоимость на 30 июня 2010 г. (пересчитано) | 13 528 | 3 602 | - | - | 34 | 17 164 |
| Балансовая стоимость на 1 января 2011 г. (пересчитано) | 13 958 | 4 004 | 471 | 980 | 97 | 19 510 |
| Доля в прибыли / (убытке) после налогообложения | 914 | 761 | (109) | (8) | (28) | 1 530 |
| Дивиденды, полученные от ассоциированных и совместно контролируемых компаний | - | - | (54) | - | (18) | (72) |
| Курсовая разница | - | (302) | - | (121) | 4 | (419) |
| Балансовая стоимость на 30 июня 2011 г. | 14 872 | 4 463 | 308 | 851 | 55 | 20 549 |

NVGRES Holding Limited и ЗАО "Нижневартовская ГРЭС"

Группе принадлежит 75% доля участия в компании NVGRES Holding Limited, включая ее 100%-ную дочернюю компанию ЗАО "Нижневартовская ГРЭС", консолидированную по методу долевого участия, в соответствии с условиями акционерного соглашения между Группой и российской нефтегазовой компанией ТНК-ВР. Контроль осуществляется совместно.

Ниже представлена обобщенная финансовая информация по NVGRES Holding Limited и ЗАО "Нижневартовская ГРЭС".

| | На 30 июня 2011 г. | На 31 декабря 2010 г. (пересчитано) |
|--------------------------------------|--|--|
| Внеоборотные активы | 8 609 | 8 325 |
| Оборотные активы | 12 483 | 11 488 |
| Долгосрочные обязательства | (504) | (495) |
| Краткосрочные обязательства | (759) | (708) |
| | За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2011 г. | За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2010 г. (пересчитано) |
| Выручка | 6 467 | 5 620 |
| Прибыль за период за вычетом налогов | 1 219 | (232) |

Перевод с оригинала на английском языке

Примечания к промежуточной консолидированной финансовой отчетности
ОАО "ИНТЕР РАО ЕЭС" за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2011 года (неаудированная)

(в миллионах российских рублей)

9. Финансовые вложения в ассоциированные и совместно контролируемые компании (продолжение)

АО "Станция Экибастузская ГРЭС-2"

Группе принадлежит 50% доля участия в совместно контролируемом предприятии АО "Станция Экибастузская ГРЭС-2", учитываемая по методу долевого участия. Группа контролирует АО "Станция Экибастузская ГРЭС-2" совместно с АО "Самрук-Энерго", находящегося под контролем правительства Республики Казахстан.

Ниже представлена обобщенная финансовая информация по АО "Станция Экибастузская ГРЭС-2".

| | <u>На 30 июня 2011 г.</u> | <u>На 31 декабря 2010 г. (пересчитано)</u> |
|--------------------------------------|--|--|
| Внеоборотные активы | 8 935 | 9 419 |
| Оборотные активы | 2 497 | 944 |
| Долгосрочные обязательства | (1 749) | (1 890) |
| Краткосрочные обязательства | (757) | (465) |
| | <u>За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2011 г.</u> | <u>За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2010 г. (пересчитано)</u> |
| Выручка | 3 347 | 2 733 |
| Прибыль за период за вычетом налогов | 1 522 | 1 014 |

Группа компаний "Кварц"

4 июля 2010 года Группа приобрела долю участия в размере 50,01% в группе компаний "Кварц" (Примечание 5).

Ниже представлена обобщенная финансовая информация по группе компаний "Кварц":

| | <u>На 30 июня 2011 г.</u> | <u>На 31 декабря 2010 г. (пересчитано)</u> |
|-------------------------------------|--|--|
| Внеоборотные активы | 11 705 | 13 150 |
| Оборотные активы | 7 892 | 2 894 |
| Долгосрочные обязательства | (14 011) | (11 179) |
| Краткосрочные обязательства | (5 229) | (4 182) |
| | <u>За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2011 г.</u> | <u>За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2010 г. (пересчитано)</u> |
| Выручка | 1 675 | - |
| Убыток за период за вычетом налогов | (218) | - |

"АО ПО ГЕНЕРАЦИИ ЭЛЕКТРОЭНЕРГИИ АЭС АККУЮ"

В декабре 2010 года Группа совместно с ОАО "Концерн Росэнергоатом" и ЗАО "Атомстройэкспорт" учредила в Турции новую ассоциированную компанию "АО ПО ГЕНЕРАЦИИ ЭЛЕКТРОЭНЕРГИИ АЭС АККУЮ". Доля Группы в новой компании составила 33,33%. Компания была учреждена в соответствии с соглашением между правительством Российской Федерации и правительством Республики Турция о сотрудничестве при строительстве и эксплуатации атомной электростанции в Турции.

Перевод с оригинала на английском языке

Примечания к промежуточной консолидированной финансовой отчетности
ОАО "ИНТЕР РАО ЕЭС" за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2011 года (неаудированная)

(в миллионах российских рублей)

9. Финансовые вложения в ассоциированные и совместно контролируемые компании (продолжение)

Ниже представлена обобщенная финансовая информация по ассоциированной компании "АО ПО ГЕНЕРАЦИИ ЭЛЕКТРОЭНЕРГИИ АЭС АККУЮ":

| | <u>На 30 июня 2011 г.</u> | <u>На 31 декабря 2010 г. (пересчитано)</u> |
|-------------------------------------|--|--|
| Внеоборотные активы | 14 | – |
| Оборотные активы | 2 551 | 2 940 |
| Краткосрочные обязательства | (12) | – |
| | <u>За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2011 г.</u> | <u>За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2010 г. (пересчитано)</u> |
| Убыток за период за вычетом налогов | (24) | – |

Прочие

По состоянию на 30 июня 2011 года Группе принадлежали акции в ряде ассоциированных и совместно контролируемых компаний.

Ниже представлена обобщенная финансовая информация по этим компаниям:

| | <u>На 30 июня 2011 г.</u> | <u>На 31 декабря 2010 г. (пересчитано)</u> |
|---|--|--|
| Внеоборотные активы | 46 | 11 |
| Оборотные активы | 503 | 354 |
| Краткосрочные обязательства | (479) | (195) |
| | <u>За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2011 г.</u> | <u>За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2010 г. (пересчитано)</u> |
| Выручка | 151 | – |
| Убыток / (прибыль) за период за вычетом налогов | (102) | 8 |

10. Отложенные активы и обязательства по налогу на прибыль

(а) Признанные отложенные активы и обязательства по налогу на прибыль

Различия между МСФО и соответствующими налоговыми базами приводят к возникновению временных разниц между балансовой стоимостью отдельных активов и обязательств для целей финансовой отчетности и для целей налогообложения. Отложенные активы и обязательства по налогу на прибыль рассчитываются по ставке, применение которой ожидается в период восстановления временных разниц, исходя из ставок, вступивших или фактически вступивших в силу на конец отчетного периода.

Перевод с оригинала на английском языке

Примечания к промежуточной консолидированной финансовой отчетности
ОАО "ИНТЕР РАО ЕЭС" за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2011 года (неаудированная)

(в миллионах российских рублей)

10. Отложенные активы и обязательства по налогу на прибыль (продолжение)

(а) Признанные отложенные активы и обязательства по налогу на прибыль (продолжение)

Ниже представлены отложенные активы и обязательства по налогу на прибыль:

| | Отложенные активы по налогу на прибыль | | Отложенные обязательства по налогу на прибыль | |
|--|---|---|--|---|
| | 30 июня 2011 г. | 31 декабря 2010 г. (пересчитано) | 30 июня 2011 г. | 31 декабря 2010 г. (пересчитано) |
| Основные средства | 48 | 198 | (13 936) | (4 865) |
| Инвестиционная собственность | – | – | (238) | (246) |
| Инвестиции в ассоциированные и совместно контролируемые компании | 24 | 7 | (1 442) | (1 331) |
| Дебиторская задолженность | 635 | 573 | – | – |
| Прочие внеоборотные активы | – | – | – | (508) |
| Налоговые убытки, перенесенные на будущие периоды | 366 | 162 | – | – |
| Прочие статьи | 931 | 1 311 | (1 013) | (67) |
| Налоговые активы / (обязательства) | 2 004 | 2 251 | (16 629) | (7 017) |
| Зачет налогов | (1 283) | (835) | 1 283 | 835 |
| | 721 | 1 416 | (15 346) | (6 182) |

(б) Непризнанные отложенные активы по налогу на прибыль

Отложенные активы по налогу на прибыль не признавались по некоторым компаниям Группы, находящимся в Армении, Российской Федерации и Казахстане, в отношении следующих вычитаемых временных разниц:

| | 30 июня 2011 г. | 31 декабря 2010 г. (пересчитано) |
|--|----------------------------|---|
| Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи | 29 711 | – |
| Активы, классифицируемые как предназначенные для продажи | 15 683 | – |
| Прочие | 4 412 | 1 659 |

Вычитаемые временные разницы преимущественно относятся к опционам "колл" и "пут" в рамках соглашения с ГК "Внешэкономбанк", подписанного в июне 2010 года (Примечание 18), обесценению основных средств и приобретению активов, имеющихся в наличии для продажи или классифицируемых как предназначенные для продажи (это относится главным образом к ОАО "Волжская ТГК", ОАО "Башкирэнерго", ОАО "ОГК-6", ОАО "ТГК-6" и ОАО "Иркутскэнерго"). Отложенные активы по налогу на прибыль не признавались в отношении указанных статей, поскольку, по мнению руководства, маловероятно, что в будущем соответствующие компании Группы получат налогооблагаемую прибыль, достаточную для использования данных налоговых активов. Не признанные временные разницы, относящиеся к основным средствам, могут быть реализованы в течение следующих 8 лет.

Перевод с оригинала на английском языке

Примечания к промежуточной консолидированной финансовой отчетности
ОАО "ИНТЕР РАО ЕЭС" за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2011 года (неаудированная)

(в миллионах российских рублей)

10. Отложенные активы и обязательства по налогу на прибыль (продолжение)

(б) Непризнанные отложенные активы по налогу на прибыль (продолжение)

Изменение налогового эффекта временных разниц после зачета в течение года

Отложенные активы по налогу на прибыль:

| | 1 января 2010 г. (пересчитано) | Признано в отчете о прибылях и убытках | Признано в прочем совокупном доходе (в резерве по пересчету иностранных валют) | Признано в прочем совокупном доходе (в резервах) | 30 июня 2010 г. (пересчитано) |
|---|-----------------------------------|---|---|--|----------------------------------|
| Основные средства | 2 041 | (149) | 11 | – | 1 903 |
| Дебиторская задолженность | 599 | (68) | (5) | – | 526 |
| Прочие статьи | 253 | 55 | (1) | 22 | 329 |
| Налоговые убытки, перенесенные на будущие периоды | 36 | (46) | (1) | – | (11) |
| | 2 929 | (208) | 4 | 22 | 2 747 |

| | 1 января 2011 г. (пересчитано) | Признано в отчете о прибылях и убытках | Признано в прочем совокупном доходе (в резерве по пересчету иностранных валют) | Признано в прочем совокупном доходе (в резервах) | 30 июня 2011 г. |
|---|-----------------------------------|---|---|--|-----------------|
| Основные средства | 80 | (123) | 1 | – | (42) |
| Дебиторская задолженность | 575 | (2) | (3) | – | 570 |
| Прочие статьи | 721 | (118) | 7 | (461) | 149 |
| Налоговые убытки, перенесенные на будущие периоды | 40 | 4 | – | – | 44 |
| | 1 416 | (239) | 5 | (461) | 721 |

Отложенные обязательства по налогу на прибыль:

| | 1 января 2010 г. (пересчитано) | Признано в отчете о прибылях и убытках | Признано в прочем совокупном доходе (в резерве по пересчету иностранных валют) | 30 июня 2010 г. (пересчитано) |
|---|-----------------------------------|---|---|----------------------------------|
| Основные средства | | (4 254) | (317) | (4 571) |
| Инвестиционная собственность | | (302) | (29) | (331) |
| Прочие внеоборотные активы (опционы "колл" и "пут") | | – | (375) | (375) |
| Инвестиции в ассоциированные и совместно контролируемые компании | | (1 057) | (59) | (1 142) |
| Прочие статьи | | 644 | (306) | 338 |
| | | (4 969) | (1 086) | (6 081) |

| | 1 января 2011 г. (пересчитано) | Приобретение доли, обеспечивающей контроль | Признано в отчете о прибылях и убытках | Признано в прочем совокупном доходе (в резерве по пересчету иностранных валют и прочих резервах) | 30 июня 2011 г. |
|--|-----------------------------------|---|---|--|-----------------|
| Основные средства | (4 748) | (8 578) | (527) | 7 | (13 846) |
| Инвестиционная собственность | (101) | – | 7 | – | (94) |
| Прочие внеоборотные активы (опционы "колл" и "пут") | (508) | – | 508 | – | – |
| Инвестиции в ассоциированные и совместно контролируемые компании | (1 331) | – | (171) | 60 | (1 442) |
| Прочие статьи | 506 | 364 | (778) | (56) | 36 |
| | (6 182) | (8 214) | (961) | 11 | (15 346) |

Группа признала временные разницы по основным средствам, связанные с расхождениями в нормах амортизации для целей бухгалтерского и налогового учета и с различиями между балансовой стоимостью основных средств и их налоговой базой.

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "ИНТЕР РАО ЕЭС"

Примечания к промежуточной консолидированной финансовой отчетности
за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2011 года (неаудированная)

(в миллионах российских рублей)

10. Отложенные активы и обязательства по налогу на прибыль (продолжение)

(б) Непризнанные отложенные активы по налогу на прибыль (продолжение)

Отложенный актив по налогу на прибыль в сумме (461) млн. руб. был признан в составе прочего совокупного дохода в отношении резерва по хеджированию, отраженного RAO Nordic Oy и Материнской компанией за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2011 года. Отложенное обязательство по налогу на прибыль в сумме (49) млн. руб. было признано в составе прочего совокупного дохода в отношении резерва по хеджированию, отраженного RAO Nordic Oy за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2011 года. Прочие отложенные обязательства по налогу на прибыль в составе прочего совокупного дохода относятся к резерву по пересчету иностранных валют. За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2010 года отложенный актив по налогу на прибыль в сумме 22 млн. руб. был признан в составе прочего совокупного дохода в отношении резерва по хеджированию, отраженного Материнской компанией.

Отложенное обязательство по налогу на прибыль в сумме 8 214 млн. руб. было признано в составе прибыли и убытков по основным средствам в АО "Храми ГЭС-I", АО "Храми ГЭС-II" и ОАО "ОГК-3". Прочие статьи отложенного обязательства по налогу на прибыль, признанные в составе прибыли и убытков, отражают главным образом влияние дисконтирования задолженности ОАО "Межрегионэнергострой" (Примечание 20).

Группа не отразила отложенные обязательства по налогу на прибыль в отношении временных разниц, связанных с инвестициями в дочерние компании, т. к. Группа может контролировать сроки восстановления этих временных разниц и не намерена сторнировать их в обозримом будущем. На 30 июня 2011 года и 31 декабря 2010 года временные налоговые разницы составили 97 925 млн. руб. и 29 999 млн. руб., соответственно.

11. Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи

По состоянию на 30 июня 2011 года финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, на общую сумму 67 782 млн. руб. (по состоянию на 31 декабря 2010 г.: 202 млн. руб.) включали инвестиции в котироваемые акции на общую сумму 66 932 млн. руб. (по состоянию на 31 декабря 2010 г.: 76 млн. руб.) и инвестиции в некотируемые акции на общую сумму 850 млн. руб. (по состоянию на 31 декабря 2010 г.: 126 млн. руб.).

Инвестиции в котироваемые акции

Балансовая стоимость инвестиций в котироваемые акции по состоянию на 30 июня 2011 года отражает обесценение инвестиций в компанию Plug Power на сумму 675 млн. руб., признанное в составе прибыли и убытка в промежуточном консолидированном отчете о совокупном доходе за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2011 г. (за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2010 г.: ноль) (Примечание 26).

За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2011 года переоценка финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи, на сумму 9 755 млн. руб. была признана в составе прочего совокупного дохода в промежуточном консолидированном отчете о совокупном доходе (за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2010 г.: 18 млн. руб.) (Примечание 18).

| | 30 июня 2011 г. | | 31 декабря 2010 г. | |
|--|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| | Акционерный капитал, % | Справедливая стоимость | Акционерный капитал, % | Справедливая стоимость |
| ОАО "Волжская ТГК" | 39,39% | 22 462 | — | — |
| ОАО "Башкирэнерго" | 26,65% | 12 525 | — | — |
| ОАО "РусГидро" | 1,67% | 6 398 | 0,02% | 74 |
| ОАО "ОГК-4" | 3,26% | 5 156 | — | — |
| ОАО "Мосэнерго" | 5,05% | 5 018 | — | — |
| ОАО "ОГК-6" | 13,20% | 4 648 | — | — |
| ОАО "ТГК-6" | 26,09% | 4 070 | — | — |
| ОАО "ФСК ЕЭС" | 0,37% | 1 717 | — | — |
| ОАО "ОГК-2" | 3,05% | 1 295 | — | — |
| ОАО "ТГК-1" | 1,97% | 1 096 | — | — |
| ОАО РАО "Энергетические Системы Востока" | 4,29% | 555 | — | — |
| ОАО "ТГК-9" | 1,71% | 475 | — | — |
| ОАО "Кузбассэнерго" | 1,97% | 364 | — | — |
| ОАО "Квадра" | 2,25% | 338 | — | — |
| ОАО "Енисейская ТГК (ТГК-13)" | 2,16% | 329 | — | — |
| Plug Power | 19,70% | 278 | — | — |
| ОАО "ТГК-2" | 1,21% | 113 | — | — |
| ОАО "ТГК-14" | 0,60% | 32 | — | — |
| ОАО "МРСК Центра" | 0,07% | 28 | — | — |
| ОАО "Новосибирскэнерго" | 0,16% | 23 | — | — |
| ОАО "Иркутскэнерго" | 0,01% | 7 | — | — |
| ОАО "Ярославская сбытовая компания" | 0,85% | 2 | — | — |
| Прочие | — | 3 | — | 2 |
| Итого | — | 66 932 | — | 76 |

Перевод с оригинала на английском языке

Примечания к промежуточной консолидированной финансовой отчетности
ОАО "ИНТЕР РАО ЕЭС" за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2011 года (неаудированная)

(в миллионах российских рублей)

11. Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи (продолжение)

Инвестиции в котируемые акции (продолжение)

Группа не оказывает существенного влияния на ОАО "Волжская ТГК", ОАО "Башкирэнерго" и ОАО "ТГК-6". Доля участия Группы в этих компаниях составляет 39,39%, 26,65% и 26,09%, соответственно. Таким образом, данные инвестиции учитывались в составе финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи.

Инвестиции в некотируемые акции

Справедливая стоимость инвестиций в некотируемые акции по состоянию на 30 июня 2011 года включала обесценение инвестиций в ОАО "ТГК-11 Холдинг" и ОАО "Сангудинская ГЭС-1" на общую сумму 848 млн. руб. (по состоянию на 31 декабря 2010 г.: 690 млн. руб.). Обесценение инвестиций, имеющихся в наличии для продажи, за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2011 года на общую сумму 158 млн. руб. было признано в составе прибыли и убытков в промежуточном консолидированном отчете о совокупном доходе (за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2010 г.: ноль) (Примечание 26).

| | 30 июня 2011 г. | | 31 декабря 2010 г. | |
|--------------------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| | Акционерный капитал, % | Справедливая стоимость | Акционерный капитал, % | Справедливая стоимость |
| ОАО "ИНТЕР РАО Светодиодные системы" | 35,17% | 600 | – | – |
| ОАО "Сангудинская ГЭС-1" | 16,66% | 161 | 2,18% | 88 |
| ОАО "ТГК-11 Холдинг" | 34,34% | 52 | 15,07% | 37 |
| Прочее | – | 37 | – | 1 |
| Итого | – | 850 | – | 126 |

В апреле 2011 года для целей приобретения ЗАО "Светлана-Оптоэлектроника", производителя компонентов для полупроводников, расположенного в городе Санкт-Петербурге (Российская Федерация), Материнская компания приобрела долю участия в размере 35,17% в ОАО "ИНТЕР РАО Светодиодные системы", которому принадлежит 100% ЗАО "Светлана-Оптоэлектроника". Общая сумма, уплаченная Группой за приобретение, составила 600 млн. руб.

12. Прочие внеоборотные активы

| | 30 июня 2011 г. | 31 декабря 2010 г. (пересчитано) |
|---|-----------------|----------------------------------|
| Финансовые внеоборотные активы | 4 714 | 5 889 |
| Долгосрочные займы выданные (включая проценты) | 10 | 58 |
| <i>За вычетом резерва под обесценение</i> | <i>(9)</i> | <i>(10)</i> |
| Долгосрочные займы выданные (включая проценты), нетто | 1 | 48 |
| Долгосрочная дебиторская задолженность покупателей и заказчиков | 254 | 193 |
| <i>За вычетом резерва под обесценение</i> | <i>(69)</i> | <i>(65)</i> |
| Долгосрочная дебиторская задолженность покупателей и заказчиков, нетто | 185 | 128 |
| Прочая долгосрочная дебиторская задолженность | 922 | 3 579 |
| <i>За вычетом резерва под обесценение</i> | <i>(394)</i> | <i>(408)</i> |
| Прочая долгосрочная дебиторская задолженность, нетто | 528 | 3 171 |
| Долгосрочные производные финансовые инструменты – активы | – | 2 541 |
| Долгосрочные банковские депозиты | 4 000 | 1 |
| | 4 000 | 2 542 |
| Нефинансовые внеоборотные активы | 2 593 | 882 |
| НДС к возмещению | 2 217 | 487 |
| Прочие внеоборотные активы | 376 | 395 |
| | 7 307 | 6 771 |

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "ИНТЕР РАО ЕЭС"

Примечания к промежуточной консолидированной финансовой отчетности
за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2011 года (неаудированная)

(в миллионах российских рублей)

12. Прочие внеоборотные активы (продолжение)

По состоянию на 31 декабря 2010 года прочая долгосрочная дебиторская задолженность ОАО "ОГК-1" включала долгосрочные векселя, полученные от ЗАО "ВТБ-Лизинг", в размере 2 715 млн. руб. В течение 2011 года данные векселя были проданы третьей стороне с убытком в размере 48 млн. руб.

По состоянию на 31 декабря 2010 года долгосрочные производные финансовые инструменты в сумме 2 541 млн. руб. представляют собой справедливую стоимость опционов "колл" и "пут" по соглашению с Внешэкономбанком, подписанному в июне 2010 года. По состоянию на 30 июня 2011 года опционы "колл" и "пут" были включены в состав долгосрочных производных финансовых инструментов – обязательств по справедливой стоимости (Примечание 22).

По состоянию на 30 июня 2011 года долгосрочные банковские депозиты представляют собой депозит, размещенный ОАО "ОГК-1" в ОАО "Московский кредитный банк" в 2011 году.

По состоянию на 30 июня 2011 года налог на добавленную стоимость к возмещению составил 1 995 млн. руб. и представлял собой НДС, начисленный на аванс, выданный ОАО "ОГК-3" подрядчикам для целей строительства на станциях: Харанорская ГРЭС, Черепецкая ГРЭС, Гусиноозерская ГРЭС и Южноуральская ГРЭС.

Ниже представлены изменения резерва под обесценение дебиторской задолженности:

| | <i>Долгосрочная дебиторская задолженность покупателей и заказчиков</i> | <i>Долгосрочные займы выданные, включая проценты</i> | <i>Прочая долгосрочная дебиторская задолженность</i> | <i>Общая сумма резерва</i> |
|--|--|--|--|--------------------------------|
| На 1 января 2011 г. (пересчитано) | (65) | (10) | (408) | (483) |
| Создание резерва под обесценение дебиторской задолженности | (11) | – | (40) | (51) |
| Восстановление резерва | 5 | – | 19 | 24 |
| Начисление дисконта | – | – | (46) | (46) |
| Переклассификация текущей части | – | – | (7) | (7) |
| Приобретение доли, обеспечивающей контроль | – | – | 88 | 88 |
| Курсовая разница | 2 | 1 | – | 3 |
| На 30 июня 2011 г. | (69) | (9) | (394) | (472) |
| | <i>Долгосрочная дебиторская задолженность покупателей и заказчиков</i> | <i>Долгосрочные займы выданные, включая проценты</i> | <i>Прочая долгосрочная дебиторская задолженность</i> | <i>Общая сумма резерва</i> |
| На 1 января 2010 г. (пересчитано) | (146) | (3) | (325) | (474) |
| Создание резерва под обесценение дебиторской задолженности | – | – | (135) | (135) |
| Резерв под обесценение займов выданных | – | (4) | – | (4) |
| Восстановление резерва | 16 | – | 50 | 66 |
| Переклассификация текущей части | (1) | – | (1) | (2) |
| Курсовая разница | 2 | – | – | 2 |
| На 30 июня 2010 г. (пересчитано) | (129) | (7) | (411) | (547) |

Перевод с оригинала на английском языке

Примечания к промежуточной консолидированной финансовой отчетности
ОАО "ИНТЕР РАО ЕЭС" за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2011 года (неаудированная)
(в миллионах российских рублей)

13. Запасы

| | 30 июня 2011 г. | 31 декабря 2010 г. (пересчитано) |
|---------------------------------|----------------------------|---|
| Производственные запасы топлива | 5 021 | 2 503 |
| Запасные части | 2 227 | 1 658 |
| Материалы и расходные материалы | 627 | 656 |
| Прочее | 1 740 | 1 017 |
| | 9 615 | 5 834 |

В данном примечании представлена информация об остатках запасов за вычетом резерва под обесценение. На 30 июня 2011 года данная сумма составила 143 млн. руб. (на 31 декабря 2010 г.: 102 млн. руб.).

В составе запасов, в том числе отражен технологический запас топлива и запасных частей. На 30 июня 2011 года он составил 1 647 млн. руб. (на 31 декабря 2010 г.: 1 203 млн. руб.).

14. Дебиторская задолженность и авансы выданные

| | 30 июня 2011 г. | 31 декабря 2010 г. (пересчитано) |
|--|----------------------------|---|
| Финансовые активы: | 31 890 | 34 357 |
| Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков | 39 018 | 36 882 |
| <i>За вычетом резерва под обесценение</i> | (12 828) | (9 715) |
| Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков, нетто | 26 190 | 27 167 |
| Прочая дебиторская задолженность | 5 752 | 7 686 |
| <i>За вычетом резерва под обесценение</i> | (1 045) | (688) |
| Прочая дебиторская задолженность, нетто | 4 707 | 6 998 |
| Краткосрочные займы выданные (включая проценты), нетто | 185 | 194 |
| <i>За вычетом резерва под обесценение</i> | (2) | (2) |
| Краткосрочные займы выданные (включая проценты), нетто | 183 | 192 |
| Дивиденды к получению | 810 | – |
| Нефинансовые активы: | 10 395 | 5 989 |
| Авансы поставщикам и подрядчикам и предоплата | 2 125 | 1 627 |
| <i>За вычетом резерва под обесценение</i> | (160) | (160) |
| Авансы поставщикам и подрядчикам и предоплата, нетто | 1 965 | 1 467 |
| Краткосрочные налоги к возмещению | 5 737 | 1 833 |
| Предоплата по налогам | 2 693 | 2 689 |
| | 42 285 | 40 346 |
| Итого резерв под обесценение | (14 035) | (10 565) |

По состоянию на 30 июня 2011 года краткосрочные налоги к возмещению включали входящий НДС, относящийся к строительству Калининградской ТЭЦ-2, на общую сумму 2 361 млн. руб. (31 декабря 2010 г.: ноль).

По состоянию на 30 июня 2011 года по строке предоплата по налогам отражен НДС на общую сумму 2 687 млн. руб. (на 31 декабря 2010 г.: 2 683 млн. руб.).

Перевод с оригинала на английском языке

Примечания к промежуточной консолидированной финансовой отчетности
ОАО "ИНТЕР РАО ЕЭС" за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2011 года (неаудированная)

(в миллионах российских рублей)

14. Дебиторская задолженность и предоплата (продолжение)

Ниже представлено изменение резерва под обесценение дебиторской задолженности:

| | <i>Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков</i> | <i>Авансы поставщикам и подрядчикам и предоплата</i> | <i>Краткосрочные займы выданные (включая проценты)</i> | <i>Прочая дебиторская задолженность</i> | <i>Общая сумма резерва</i> |
|---|---|--|--|---|--------------------------------|
| На 1 января 2011 г. (пересчитано) | (9 715) | (160) | (2) | (688) | (10 565) |
| Создание резерва под обесценение дебиторской задолженности | (4 290) | (40) | – | (285) | (4 615) |
| Восстановление резерва | 1 787 | 25 | – | 423 | 2 235 |
| Влияние начисления дисконта | – | – | – | (1) | (1) |
| Восстановление дисконта | – | – | – | 6 | 6 |
| Уменьшение резерва под обесценение дебиторской задолженности в результате списания безнадежной дебиторской задолженности (по информации на начало года) | 33 | – | – | 67 | 100 |
| Переклассификация | – | 14 | – | (14) | – |
| Переклассификация долгосрочной части | – | – | – | 7 | 7 |
| Положительная курсовая разница | 19 | – | – | – | 19 |
| Приобретение доли, обеспечивающей контроль | (747) | – | – | (570) | (1 317) |
| Выбытие доли, обеспечивающей контроль | – | – | – | 1 | 1 |
| Курсовая разница | 85 | 1 | – | 9 | 95 |
| На 30 июня 2011 г. | (12 828) | (160) | (2) | (1 045) | (14 035) |

| | <i>Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков</i> | <i>Авансы поставщикам и подрядчикам и предоплата</i> | <i>Краткосрочные займы выданные (включая проценты)</i> | <i>Прочая дебиторская задолженность</i> | <i>Общая сумма резерва</i> |
|---|---|--|--|---|--------------------------------|
| На 1 января 2010 г. (пересчитано) | (8 031) | (54) | – | (586) | (8 671) |
| Создание резерва под обесценение дебиторской задолженности | (2 914) | (14) | – | (154) | (3 082) |
| Резерв под обесценение краткосрочных займов выданных | – | – | (8) | – | (8) |
| Восстановление резерва | 1 419 | – | – | 56 | 1 475 |
| Уменьшение резерва под обесценение дебиторской задолженности в результате списания безнадежной дебиторской задолженности (по информации на начало года) | 10 | – | – | 96 | 106 |
| Переклассификация долгосрочной части | 1 | – | – | 1 | 2 |
| Прибыль / (убыток) по курсовым разницам | (2) | – | – | 1 | (1) |
| Курсовая разница | 76 | – | – | 6 | 82 |
| На 30 июня 2010 г. (пересчитано) | (9 441) | (68) | (8) | (580) | (10 097) |

Перевод с оригинала на английском языке

Примечания к промежуточной консолидированной финансовой отчетности
ОАО "ИНТЕР РАО ЕЭС" за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2011 года (неаудированная)

(в миллионах российских рублей)

14. Дебиторская задолженность и предоплата (продолжение)

Ниже приведен анализ балансовой стоимости указанных выше финансовых активов:

| На 30 июня 2011 г. | Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков | Краткосрочные займы выданные (включая проценты) | Прочая дебиторская задолженность | Дивиденды к получению | Итого |
|--------------------------------------|---|--|---|----------------------------------|---------------|
| Не просроченные и не обесцененные | 14 527 | 183 | 4 048 | 805 | 19 563 |
| Просроченные, но не обесцененные | 5 861 | – | 232 | 5 | 6 098 |
| Просроченные и обесцененные | 18 630 | 2 | 1 472 | – | 20 104 |
| Итого | 39 018 | 185 | 5 752 | 810 | 45 765 |

| На 31 декабря 2010 г. (пересчитано) | Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков | Краткосрочные займы выданные (включая проценты) | Прочая дебиторская задолженность | Дивиденды к получению | Итого |
|--|---|--|---|----------------------------------|---------------|
| Не просроченные и не обесцененные | 19 699 | 28 | 6 823 | – | 26 550 |
| Просроченные, но не обесцененные | 3 166 | 164 | 12 | – | 3 342 |
| Просроченные и обесцененные | 14 017 | 2 | 851 | – | 14 870 |
| Итого | 36 882 | 194 | 7 686 | – | 44 762 |

По состоянию 30 июня 2011 года дебиторская задолженность в размере 6 098 млн. руб. (на 31 декабря 2010 г.: 3 342 млн. руб.) была просрочена, но не обесценена. К этой категории относится задолженность нескольких независимых контрагентов, у которых за последний период не было случаев невыполнения обязательств. Анализ данной задолженности по датам возникновения приведен ниже:

| Просроченная, но не обесцененная | 30 июня 2011 г. | 31 декабря 2010 г. (пересчитано) |
|---|----------------------------|---|
| До 3 месяцев | 3 424 | 2 219 |
| От 3 до 6 месяцев | 963 | 503 |
| От 6 до 12 месяцев | 827 | 492 |
| Свыше 12 месяцев | 884 | 128 |
| Итого | 6 098 | 3 342 |

Обесцененная дебиторская задолженность в основном включает суммы к получению от оптовых предприятий. По оценкам руководства, часть дебиторской задолженности данной категории предположительно будет погашена. Анализ данной задолженности по датам возникновения приведен ниже:

| Просроченная и обесцененная | 30 июня 2011 г. | 31 декабря 2010 г. (пересчитано) |
|------------------------------------|----------------------------|---|
| До 3 месяцев | 4 549 | 2 444 |
| От 3 до 6 месяцев | 2 861 | 2 582 |
| От 6 до 12 месяцев | 3 030 | 2 505 |
| Свыше 12 месяцев | 9 664 | 7 339 |
| Итого | 20 104 | 14 870 |

У Группы отсутствуют залоговые и иные обеспечения в отношении дебиторской задолженности.

Перевод с оригинала на английском языке

Примечания к промежуточной консолидированной финансовой отчетности
за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2011 года (неаудированная)

ОАО "ИНТЕР РАО ЕЭС"

(в миллионах российских рублей)

15. Денежные средства и их эквиваленты

| | 30 июня 2011 г. | 31 декабря 2010 г. (пересчитано) |
|--|----------------------------|---|
| Денежные средства на банковских счетах и в кассе в национальной валюте | 34 131 | 18 128 |
| Денежные средства на банковских счетах и в кассе в иностранной валюте | 3 155 | 2 584 |
| Банковские депозиты на срок не более 3-х месяцев | 14 104 | 10 495 |
| | 51 390 | 31 207 |

Ниже в таблицах представлены имеющиеся у Группы остатки денежных средств и их эквивалентов. Эти остатки не просрочены и не обесценены:

| Финансовое учреждение | Кредитный рейтинг | Рейтинговое агентство | 30 июня 2011 г. | 31 декабря 2010 г. (пересчитано) |
|--------------------------------------|--------------------------|---------------------------------------|----------------------------|---|
| ЗАО АКБ "Пересвет" | Не имеет рейтинга | – | 10 419 | 12 074 |
| ОАО "Московский кредитный банк" | В+/Стабильный/В | Fitch | 8 521 | 4 590 |
| ОАО "Сбербанк России" | ВВВ/Стабильный/Ф3 | Fitch | 8 414 | 2 510 |
| ОАО АБ "Россия" | В/Стабильный/В | Standard&Poor's | 8 183 | 264 |
| ОАО "Газпромбанк" | ВВ+/Стабильный/В | Standard&Poor's | 3 141 | 3 820 |
| ОАО "ТрансКредитБанк" | Ва1/Стабильный | Moody's | 2 380 | – |
| ОАО Банк "Народный кредит" | А2 | Национальное рейтинговое агентство | 1 791 | 874 |
| ЗАО "Транскапиталбанк" | В1/Стабильный/В1 | Moody's | 1 174 | – |
| ОАО "Русь-Банк" | В2/Стабильный/В2 | Moody's | 1 024 | 44 |
| ООО "Эйч-эс-би-си Банк (РР)" | АА/Стабильный/Ф1+ | Fitch | 701 | 2 |
| SWEDBANK AB | А/Стабильный/Ф1 | Fitch | 658 | 680 |
| ОАО "Первый Республиканский Банк" | В3/Стабильный/Е+ | Moody's | 611 | – |
| ОАО "Альфа-Банк" | ВВ+/Стабильный/В | Fitch | 601 | 856 |
| ING Bank NV | С+/Стабильный/Аа3 | Moody's | 440 | 239 |
| ОАО "Национальный залоговый банк" | Не имеет рейтинга | – | 340 | – |
| ОАО "Собинбанк" | Е+/Стабильный/В3 | Moody's | 188 | 1 505 |
| ЗАО "Америабанк" | Не имеет рейтинга | – | 182 | 143 |
| ОАО "НОМОС-БАНК" | ВВ/Стабильный/В | Fitch | 176 | 147 |
| ГК "Внешэкономбанк" | ВВВ/Стабильный/Ф3 | Fitch | 127 | 12 |
| ОАО "Банк ВТБ" | ВВВ/Стабильный/Ф3 | Fitch | 114 | 461 |
| АО "Банк Грузии" | В+/Стабильный/В | Fitch | 101 | 311 |
| АКБ "ИнтрастБанк" ОАО | В++/Стабильный | АК&М | 100 | – |
| АО "Банк ВТБ (Грузия)" | ВВ-/Положительный/В | Fitch | 96 | – |
| ОАО АКБ "Авангард" | В2/Стабильный/Е+ | Moody's | 85 | – |
| АО "Казинвестбанк" | В-/Отрицательный | Standard&Poor's | 77 | 59 |
| ОАО "СЭБ Банк" | ВВВ+/Положительный/Ф2 | Fitch | 73 | 20 |
| Danske Bank A/S | ВВВ+/Положительный/Ф2 | Fitch | 65 | 64 |
| ОАО "Стандарт Банк" | В3/Стабильный/Ваа3 | Moody's | 59 | 147 |
| АКБ "Росевробанк" ОАО | В+/Стабильный/В | Fitch | 52 | – |
| Прочие | | | 1 497 | 2 385 |
| | | | 51 390 | 31 207 |

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "ИНТЕР РАО ЕЭС"

Примечания к промежуточной консолидированной финансовой отчетности за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2011 года (неаудированная)

(в миллионах российских рублей)

16. Активы, классифицируемые как предназначенные для продажи

В результате размещения дополнительных акций в первой половине 2011 года, ОАО "ИНТЕР РАО ЕЭС" приобрело 40,00% обыкновенных акций ОАО "Иркутскэнерго" (Примечание 1). По решению правительства Российской Федерации инвестиция в ОАО "Иркутскэнерго" должна быть передана ОАО "РусГидро" в ходе его дополнительной эмиссии акций в 4 квартале 2011 года. На дату приобретения (25 марта 2011 г.) Группа признала сумму инвестиции в размере 38 048 млн. руб., определенные как затраты по сделке, и отнесла ее к категории активов, классифицируемых как предназначенные для продажи.

В результате размещения дополнительных акций в первой половине 2011 года, ОАО "ИНТЕР РАО ЕЭС" приобрело 3,04% обыкновенных акций ОАО "Фортум" (Примечание 1). Группа планирует реализовать 3,04% обыкновенных акций ОАО "Фортум" в 4 квартале 2011 года. На дату приобретения инвестиции в ОАО "Фортум" была признана в размере 1 210 млн. руб. (по состоянию на 30 июня 2011 г.: 1 085 млн. руб.).

В результате размещения дополнительных акций в первой половине 2011 года, ОАО "ИНТЕР РАО ЕЭС" приобрело 26,43% обыкновенных акций ОАО "Энел ОГК-5", 26,26% обыкновенных акций ОАО "Кубанская генерирующая компания" и 31,27% от общего количества акций ОАО "Томскэнергосбыт" (Примечание 1). Руководство планирует продать данные инвестиции в течение двенадцати месяцев с даты их приобретения. Данные инвестиции были признаны в качестве активов, классифицируемых как предназначенные для продажи, в сумме 19 260 млн. руб., 41 млн. руб. и 729 млн. руб., соответственно.

В результате размещения дополнительных акций в первой половине 2011 года, ОАО "ИНТЕР РАО ЕЭС" приобрело 26,26% обыкновенных акций ОАО "Кубаньэнергосбыт" (Примечание 1). Руководство планирует продать данную инвестицию в течение двенадцати месяцев с даты ее приобретения. На дату приобретения инвестиция была признана в размере 635 млн. руб. (на 30 июня 2011 г.: 740 млн. руб.) в качестве активов, классифицируемых как предназначенные для продажи.

Чистый доход от приобретения финансовых активов, имеющих в наличии для продажи, а также активов, классифицируемых как предназначенные для продажи, в размере 333 млн. руб. был признан в составе промежуточного консолидированного отчета о совокупном доходе по строке Превышение справедливой стоимости приобретенной доли идентифицируемых активов и обязательств над стоимостью инвестиций и чистый доход от приобретения финансовых активов, имеющих в наличии для продажи, а также активов, классифицируемых как предназначенные для продажи.

17. Прочие оборотные активы

| | 30 июня 2011 г. | 31 декабря 2010 г. (пересчитано) |
|--|----------------------------|---|
| Денежные средства, ограниченные в использовании | 311 | 862 |
| Депозиты на срок от 3 до 12 месяцев | 32 446 | 1 275 |
| Краткосрочные производные финансовые инструменты | 549 | 183 |
| Прочие | 219 | 15 827 |
| | 33 525 | 18 147 |

На 30 июня 2011 года остаток по статье денежные средства, ограниченные в использовании включает средства на депозитах в банках ОКО Bank (обеспечение в пользу Fingrid) и Nordea (обеспечение в пользу Nord Pool и других лиц) на общую сумму 151 млн. руб. (на 31 декабря 2010 г.: 693 млн. руб.).

На 30 июня 2011 года остаток по статье денежные средства, ограниченные в использовании включает средства на депозите в ЗАО "Банк ВТБ (Армения)" (обеспечение в пользу ЕБРР по кредитному договору) на сумму 156 млн. руб. (на 31 декабря 2010 г.: 168 млн. руб.).

На 31 декабря 2010 года в составе прочих оборотных активов отражена сумма 15 626 млн. руб., которая относится к строительству второго энергоблока Калининградской ТЭЦ-2. На 30 июня 2011 года упомянутые оборотные активы были переклассифицированы в состав основных средств (Примечание 6).

Перевод с оригинала на английском языке

Примечания к промежуточной консолидированной финансовой отчетности
ОАО "ИНТЕР РАО ЕЭС" за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2011 года (неаудированная)

(в миллионах российских рублей)

17. Прочие оборотные активы (продолжение)

Банковские депозиты с первоначальным сроком погашения от трех до двенадцати месяцев по состоянию на 30 июня 2011 года

| <i>Название банка</i> | <i>Величина процентной ставки</i> | <i>Сумма депозитов</i> |
|----------------------------|---|----------------------------|
| ОАО АКБ "Связь-Банк" | 4,50% - 7,60% | 14 487 |
| ОАО "РосСельхозБанк" | 4,30% - 6,90% | 14 415 |
| ОАО "Банк ВТБ" | 3,35% - 8,50% | 3 234 |
| ОАО Банк "Народный кредит" | 10,50% | 300 |
| ЗАО "Транскапиталбанк" | 5,60% | 10 |
| | | 32 446 |

Банковские депозиты с первоначальным сроком погашения от трех до двенадцати месяцев по состоянию на 31 декабря 2010 года (пересчитано)

| <i>Название банка</i> | <i>Величина процентной ставки</i> | <i>Сумма депозитов</i> |
|----------------------------|---|----------------------------|
| ОАО АКБ "ИнтрастБанк" | 8,60% | 400 |
| ОАО Банк "Народный кредит" | 10,50% | 300 |
| ОАО "Гута-Банк" | 8,00% | 300 |
| ОАО "Русь-Банк" | 4,50% - 9,25% | 192 |
| ЗАО "Ардшининвестбанк" | 10,00% | 13 |
| ЗАО "Транскапиталбанк" | 5,60% | 11 |
| Прочие | | 59 |
| | | 1 275 |

По состоянию на 30 июня 2011 года в составе депозитов со сроком погашения от 3 до 12 месяцев отражена сумма 32 136 млн. руб., размещенная ОАО "ОГК-3" в ОАО АКБ "Связь-Банк", ОАО "РосСельхозБанк" и ОАО "Банк ВТБ". Данные депозиты сохранены для будущего погашения задолженности по строительству (Примечание 31).

18. Капитал

Акционерный капитал

| | <i>30 июня 2011 г.</i> | <i>31 декабря 2010 г.</i> |
|---|----------------------------|-------------------------------|
| Количество размещенных и полностью оплаченных обыкновенных акций (штук) | 9 716 000 000 000 | 2 893 027 370 229 |
| Номинальная стоимость (в рублях) | 0,02809767 | 0,02809767 |
| Акционерный капитал (в миллионах рублей) | 272 997 | 81 287 |

Изменение нераспределенной прибыли в результате приобретения долей, обеспечивающих контроль.
Как упоминалось в пункте "Учет предшественника" (Примечание 2) Компания использовала метод объединения долей при отражении приобретения долей, обеспечивающих контроль, в компаниях, находящихся под общим контролем (Примечания 1, 2). В результате приобретенные предприятия были консолидированы Группой, и информация по ним была раскрыта в промежуточной финансовой отчетности с начала наиболее раннего из представленных периодов (1 января 2010 г.), как если бы предприятия были консолидированы всегда.

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "ИНТЕР РАО ЕЭС"

Примечания к промежуточной консолидированной финансовой отчетности
за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2011 года (неаудированная)

(в миллионах российских рублей)

18. Капитал (продолжение)

Акционерный капитал (продолжение)

Разница в размере 28 786 млн. руб. между стоимостью приобретенных чистых активов и долей, не обеспечивающей контроль, была признана в составе нераспределенной прибыли по состоянию на 1 января 2010 года. Изменение нераспределенной прибыли после 1 января 2010 года представлено в таблице ниже.

| | |
|---|---------------|
| На 1 января 2010 г. (пересчитано) | 28 786 |
| Прибыль приобретенных предприятий за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2010 года | 2 951 |
| Дивиденды акционерам | (56) |
| Резерв по пересчету иностранных валют в отношении ОАО "РазТЭС" | 29 |
| Изменение структуры Группы | 1 |
| | 31 711 |
| На 30 июня 2010 г. (пересчитано) | 31 711 |
| На 1 января 2010 г. (пересчитано) | 28 786 |
| Прибыль приобретенных предприятий за год | 5 756 |
| Выпуск акций одной из присоединенных компаний (ОАО "ОГК-1") | 2 318 |
| Дивиденды акционерам | (2 112) |
| Изменение структуры Группы | 50 |
| Резерв по пересчету иностранных валют в отношении ОАО "РазТЭС" | 24 |
| | 34 822 |
| На 31 декабря 2010 г. (пересчитано) | 34 822 |
| На 1 января 2011 г. (пересчитано) | 34 822 |
| Прибыль приобретенных предприятий за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2011 года | 3 529 |
| Резерв по пересчету иностранных валют в отношении ОАО "РазТЭС" | (48) |
| Изменение структуры Группы | (2) |
| Номинальная стоимость размещенных дополнительных акций ОАО "ИНТЕР РАО ЕЭС" переданных в обмен на приобретение контроля над компаниями, находящимися под общим контролем | (24 511) |
| | 13 790 |
| На 30 июня 2011 г. | 13 790 |

Движение размещенных акций (в тыс. штук)

| | Размещенные акции | | Собственные акции, выкупленные у акционеров | | Итого | |
|---|----------------------|---------------|--|----------------|----------------------|---------------|
| | тыс. штук | млн. руб. | тыс. штук | млн. руб. | тыс. штук | млн. руб. |
| 1 января 2010 г. | 2 274 113 845 | 63 897 | (98 064 455) | (2 755) | 2 176 049 390 | 61 142 |
| Выпуск дополнительных обыкновенных акций | 618 913 525 | 17 390 | – | – | 618 913 525 | 17 390 |
| Продажа собственных акций, выкупленных у акционеров | – | – | 11 984 361 | 337 | 11 984 361 | 337 |
| Продажа собственных акций в рамках реализации программы опционов на акции | – | – | 44 316 120 | 1 245 | 44 316 120 | 1 245 |
| 31 декабря 2010 г. | 2 893 027 370 | 81 287 | (41 763 974) | (1 173) | 2 851 263 396 | 80 114 |

Перевод с оригинала на английском языке

Примечания к промежуточной консолидированной финансовой отчетности
за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2011 года (неаудированная)

ОАО "ИНТЕР РАО ЕЭС"

(в миллионах российских рублей)

18. Капитал (продолжение)

Движение размещенных акций (в тыс. штук) (продолжение)

| | Размещенные акции | | Собственные акции, выкупленные у акционеров | | Итого | |
|--|----------------------|----------------|--|-----------------|----------------------|----------------|
| | тыс. штук | млн. руб. | тыс. штук | млн. руб. | тыс. штук | млн. руб. |
| 1 января 2011 г. | 2 893 027 370 | 81 287 | (41 763 974) | (1 173) | 2 851 263 396 | 80 114 |
| Выпуск дополнительных обыкновенных акций | 5 950 622 717 | 167 199 | – | – | 5 950 622 717 | 167 199 |
| Приобретение компаний под общим контролем | 872 349 913 | 24 511 | – | – | 872 349 913 | 24 511 |
| Приобретение собственных акций, выкупленных у акционеров | – | – | (2 918 303 817) | (81 998) | (2 918 303 817) | (81 998) |
| Продажа собственных акций, выкупленных у акционеров | – | – | 1 622 508 925 | 45 589 | 1 622 508 925 | 45 589 |
| Продажа собственных акций в рамках реализации программы опционов на акции | – | – | 1 647 564 | 46 | 1 647 564 | 46 |
| 30 июня 2011 г. | 9 716 000 000 | 272 997 | (1 335 911 302) | (37 536) | 8 380 088 698 | 235 461 |

2010 г. Собрание акционеров, состоявшееся 21 декабря 2009 года, утвердило к выпуску 1,6 млрд. дополнительных обыкновенных акций ОАО "ИНТЕР РАО ЕЭС" номинальной стоимостью 0,02809767 руб. каждая. 27 апреля 2010 года совет директоров Материнской компании утвердил цену размещения дополнительных обыкновенных акций в размере 0,0402 руб. за акцию. Акционеры Материнской компании выкупили по преимущественному праву 89 610 млн. акций общей стоимостью 3 602 млн. руб. В результате выпуска дополнительных акций объявленный акционерный капитал увеличился на 17 390 млн. руб.

18 июня 2010 года Государственная корпорация "Внешэкономбанк" приобрела по закрытой подписке 529 303 млн. акций общей стоимостью 21 278 млн. руб. Денежные средства, полученные от ГК "Внешэкономбанк", были использованы для финансирования инвестиционного проекта по строительству Уренгойской ГРЭС посредством участия ОАО "ИНТЕР РАО ЕЭС" в дополнительном выпуске акций ОАО "ОГК-1" в четвертом квартале 2010 года.

2011 г. Собрание акционеров, состоявшееся 25 июня 2010 года, утвердило к выпуску 13,8 млрд. обыкновенных акций ОАО "ИНТЕР РАО ЕЭС" номинальной стоимостью 0,02809767 руб. каждая. В июне 2011 года ОАО "ИНТЕР РАО ЕЭС" завершило размещение дополнительных акций. Было выпущено 6 822 972 629 771 дополнительных акций.

В результате размещения дополнительных акций в первой половине 2011 года, объявленный акционерный капитал ОАО "ИНТЕР РАО ЕЭС" увеличился на 191 790 млн. руб., и по состоянию 30 июня 2011 года его размер составил 9 716 млрд. обыкновенных акций.

Опционы "пут" и "колл"

В июне 2010 года Группа заключила с ГК "Внешэкономбанк" соглашение о предоставлении опционов "пут" и "колл", согласно которому:

- ▶ ГК "Внешэкономбанк" предоставляет Группе безотзывное право (опцион "колл") на покупку в любой момент времени в течение шестилетнего периода по цене опциона "колл" всех акций, приобретенных ГК "Внешэкономбанк" по закрытой подписке (см. выше) и находящихся в собственности ГК "Внешэкономбанк" к соответствующей дате; цена опциона "колл" представляет собой наибольшую из следующих переменных величин на дату исполнения: а) цена опциона "пут", б) цена опциона "пут" плюс 20%, умноженная на средневзвешенную цену акций Компании на ММВБ за шестимесячный период, предшествующий дате поставки, минус цена опциона "пут", в) цена опциона "пут" плюс 20%, умноженная на чистую приведенную стоимость валовой выручки, полученной Компанией от перепродажи опционов на акции, минус цена опциона "пут".
- ▶ Группа предоставляет ГК "Внешэкономбанк" безотзывное право (опцион "пут") на продажу по цене опциона "пут" части или всех акций, приобретенных ГК "Внешэкономбанк" по закрытой подписке; это право может быть исполнено ГК "Внешэкономбанк" в течение трех лет, следующих за первыми тремя годами после даты приобретения акций; право может быть исполнено раньше, если Группа не будет приобретать дополнительные акции ОАО "ОГК-1" общей стоимостью 21 278 млн. руб.; цена опциона "пут" определяется на основании цены приобретения в размере 0,0402 руб., скорректированной на процентную ставку Центрального банка Российской Федерации + 1% за период.

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "ИНТЕР РАО ЕЭС"

Примечания к промежуточной консолидированной финансовой отчетности за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2011 года (неаудированная)

(в миллионах российских рублей)

18. Капитал (продолжение)

Опционы "пут" и "колл" (продолжение)

Разница между рыночной ценой акций по опционам "пут" и "колл" на дату заключения опционного соглашения и денежными средствами, полученными Группой от эмиссии акций, в размере 3 970 млн. руб. была отражена как эмиссионный доход в промежуточном консолидированном отчете об изменениях в капитале за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2010 года.

По состоянию на 30 июня 2011 года Группа не имела намерения исполнять опцион "колл".

Собственные акции, выкупленные у акционеров

На 1 января 2010 года в собственности Группы находилось 98 064 455 тыс. собственных акций, выкупленных у акционеров, на сумму 2 755 млн. руб.

Собственные акции, выкупленные у акционеров, были получены Группой в результате реорганизации Материнской компании в предыдущие периоды. Все собственные акции, выкупленные у акционеров, принадлежат одной из дочерних компаний, находящейся в полной собственности Компании.

В течение первой половины 2010 года 4 330 898 тыс. собственных акций на сумму 122 млн. руб. были выкуплены руководством Группы в рамках программы опционов на акции (Примечание 33).

В течение второй половины 2010 года 39 985 222 тыс. собственных акций на сумму 1 123 млн. руб. были выкуплены руководством Группы в рамках программы опционов на акции (Примечание 33).

Кроме того, во второй половине 2010 года Группа продала третьим сторонам 11 984 361 собственную акцию, выкупленную у акционеров, на сумму 337 млн. руб. Сумма вознаграждения за продажу данных акций составила 551 млн. руб.

На 31 декабря 2010 года в собственности Группы находилось 41 763 974 тыс. собственных акций, выкупленных у акционеров, на сумму 1 173 млн. руб.

В течение первой половины 2011 года в результате размещения дополнительных акций Группа получила 2 918 303 817 тыс. собственных акций, выкупленных у акционеров, стоимостью 81 998 млн. руб. В течение отчетного периода 1 615 028 387 тыс. собственных акций, выкупленных у акционеров, на сумму 45 379 млн. руб. были размещены в качестве вознаграждения за покупку доли, обеспечивающей контроль.

В течение первой половины 2011 года 1 647 564 тыс. собственных акций на сумму 46 млн. руб. были выкуплены руководством Группы в рамках программы опционов на акции (Примечание 33). Сумма вознаграждения за продажу данных акций составила 12 млн. руб.

В течение первой половины 2011 года 7 480 538 тыс. собственных акций, выкупленных у акционеров, на сумму 210 млн. руб. были проданы третьим сторонам.

Эмиссионный доход

2010 г. Разница между ценой размещения (0,0402 руб.) и номинальной стоимостью акций, выпущенных в 2010 году, в размере 7 490 млн. руб. отражена как эмиссионный доход в промежуточном консолидированном отчете о финансовом положении и промежуточном консолидированном отчете об изменениях в капитале. Разница между рыночной ценой акций по опционам "пут" и "колл" на дату заключения опционного соглашения и денежными средствами, полученными Группой от эмиссии акций, в размере 3 970 млн. руб. (на 31 декабря 2010 г.: 3 970) была отражена как эмиссионный доход в промежуточном консолидированном отчете об изменениях в капитале.

2011 г. Эмиссионный доход представляет собой разницу между биржевой котировкой акций ОАО "ИНТЕР РАО ЕЭС" на дату приобретения акций, отраженных в составе инвестиций в котируемые и некотируемые финансовые инструменты (активы, имеющиеся в наличии для продажи, активы, классифицируемые как предназначенные для продажи, ассоциированные компании и акции в дочерних компаниях (приобретенные у других сторон)) и номинальной стоимостью выпущенных акций, составляющей 0,02809767 руб. на каждую акцию. На 30 июня 2011 года влияние дополнительного выпуска акций в 2011 году на сумму 58 246 млн. руб. отражено как эмиссионный доход в промежуточном консолидированном отчете о финансовом положении и промежуточном консолидированном отчете об изменениях в капитале.

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "ИНТЕР РАО ЕЭС"

Примечания к промежуточной консолидированной финансовой отчетности за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2011 года (неаудированная)

(в миллионах российских рублей)

18. Капитал (продолжение)

Влияние дополнительного выпуска акций

Общее влияние в размере 208 566 млн. руб., отраженное в промежуточном консолидированном отчете об изменениях в капитале за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2011 года, включает:

- ▶ стоимость инвестиций в котироваемые акции в размере 76 335 млн. руб.;
- ▶ стоимость инвестиций в некотироваемые акции в размере 443 млн. руб.;
- ▶ стоимость активов, классифицируемых как предназначенные для продажи, в размере 59 256 млн. руб. (Примечание 16);
- ▶ стоимость инвестиций в ОАО "ОГК-3" в размере 52 108 млн. руб. и долю, не обеспечивающую контроль, признанную на дату приобретения, в размере 20 374 млн. руб.;
- ▶ денежные средства, полученные от продажи акций третьим сторонам, в размере 50 млн. руб.

Дивиденды

В соответствии с российским законодательством Компания распределяет прибыль в качестве дивидендов или переводит ее в состав резервов на основе данных бухгалтерской отчетности, подготовленной в соответствии с российскими правилами бухгалтерского учета. Выплата дивидендов и прочее распределение прибыли осуществляются на основе бухгалтерской отчетности Компании, подготовленной в соответствии с требованиями российского законодательства. Согласно российскому законодательству распределению подлежит чистая прибыль. Однако эти и другие законодательные и нормативные акты допускают различные толкования и, соответственно, руководство Группы считает, что на данный момент раскрытие информации о размерах распределяемых резервов в настоящей финансовой отчетности является нецелесообразным. Это относится и к присоединенным компаниям.

Промежуточный консолидированный отчет об изменениях в капитале включает дивиденды, объявленные приобретенными компаниями под общим контролем, до их законного приобретения (даты приобретения путем дополнительного выпуска акций Материнской компанией в течение первой половины 2011 года). Эти дивиденды фактически представляют собой прямое распределение в пользу акционеров приобретенных компаний под общим контролем и, следовательно, являются распределением их капитала, признанного в настоящей финансовой отчетности.

30 апреля 2010 года компания Группы UAB INTER RAO Lietuva объявила дивиденды за 2009 год в размере 28,98 тыс. литовских литов на акцию; общая сумма дивидендов составила 29 млн. литовских литов или 320 млн. руб., из которых 14 млн. литовских литов или 157 млн. руб. были выплачены миноритарным акционерам.

31 марта 2010 года компания Группы ТОО "Казэнергоресурс" объявила дивиденды за 2009 год в размере 172 млн. казахских тенге или 24 млн. руб., из которых 41 млн. казахских тенге или 6 млн. руб. были выплачены миноритарным акционерам.

28 мая 2010 года компания Группы ОАО "Тамбовская энергосбытовая компания" объявила дивиденды за 2009 год в размере 0,003727863 руб. за привилегированную акцию; общая сумма дивидендов составила 1 млн. руб. и была полностью выплачена миноритарным акционерам.

25 июня 2010 года ОАО "Разданская энергетическая компания (РазТЭС)" объявила дивиденды за 2009 год в размере 48,15735 драма за акцию; общая сумма дивидендов, подлежащая уплате предыдущим владельцам акций, составила 76,9 млн. драмов или 7 млн. руб. и была отражена в финансовой отчетности как уменьшение нераспределенной прибыли в результате приобретения долей, обеспечивающих контроль.

24 июня 2010 года ОАО "Петербургская сбытовая компания" объявила дивиденды за 2009 год в размере 0,608606 руб. за привилегированную акцию; общая сумма дивидендов составила 80 млн. руб., из которых 49 млн. руб. подлежали уплате предыдущим владельцам акций и были отражены в финансовой отчетности как уменьшение нераспределенной прибыли в результате приобретения долей, обеспечивающих контроль, а 31 млн. руб. подлежал уплате миноритарным акционерам.

30 июня 2010 года одна из дочерних компаний ОАО "Мосэнергосбыт" объявила дивиденды за 2009 год в размере 6 млн. руб., из которых 3 млн. руб. были выплачены миноритарным акционерам.

17 марта 2011 года компания Группы ОАО "Промышленная энергетика" объявила и выплатила дивиденды за 2010 год в размере 24 900 руб. за акцию; общая сумма дивидендов составила 75 млн. руб., из которых 19 млн. руб. было уплачено миноритарным акционерам.

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "ИНТЕР РАО ЕЭС"

Примечания к промежуточной консолидированной финансовой отчетности за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2011 года (неаудированная)

(в миллионах российских рублей)

18. Капитал (продолжение)

Дивиденды (продолжение)

10 июня 2011 года компания Группы ОАО "Промышленная энергетика" объявила дивиденды за 1 квартал 2011 года в размере 39 900 руб. за акцию; общая сумма дивидендов составила 120 млн. руб., из которых 30 млн. руб. было выплачено миноритарным акционерам.

27 апреля 2011 года компания Группы UAB INTER RAO Lietuva объявила дивиденды за 2010 год в размере 60,8 млн. литовских литов или 711,5 млн. руб., из которых 29,8 млн. литовских литов или 349 млн. руб. были выплачены миноритарным акционерам.

24 июня 2011 года Материнская компания объявила дивиденды за 2010 год в размере 0,00001544 руб. за акцию; общая сумма дивидендов составила 150 млн. руб.

30 июня 2011 года предприятие Группы ТОО "Казэнергоресурс" объявило дивиденды за 2010 год в размере 246,5 млн. казахских тенге или 47 млн. руб., из которых 59,5 млн. казахских тенге или 10 млн. руб. были выплачены миноритарным акционерам.

24 июня 2011 года компания Группы ОАО "Петербургская сбытовая компания" объявила дивиденды за 2010 год в размере 0,0521448952 руб. за акцию; общая сумма дивидендов составила 47 млн. руб., из которых 3 млн. руб. было выплачено миноритарным акционерам.

28 июня 2011 года предприятие Группы ОАО "Тамбовская энергосбытовая компания" объявило дивиденды за 2010 год в размере 0,0257325356 руб. за привилегированную акцию; общая сумма дивидендов составила 6 млн. руб. и была полностью выплачена миноритарным акционерам.

В апреле-июне 2011 года дочерние компании ОАО "Мосэнергосбыт", являющейся компанией Группы, объявили дивиденды за 2010 год в размере 94 млн. руб., из которых 43 млн. руб. было выплачено миноритарным акционерам.

Резерв по хеджированию денежных потоков

В апреле 2009 года Материнская компания заключила договор о процентном свопе в отношении будущих платежей в сумме 109 млн. долл. США в период с 13 мая 2009 года до 12 ноября 2013 года с целью хеджирования будущих процентных выплат по долгосрочному кредитному договору с ГК "Внешэкономбанк" с плавающей процентной ставкой, равной ЛИБОР (см. Примечание 20 (iii)). В соответствии с договором платежный период составляет шесть месяцев, датой первого платежа является 12 ноября 2009 года. За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2011 года чистая прибыль по данным операциям хеджирования была признана в составе прочего совокупного дохода в промежуточном консолидированном отчете о совокупном доходе и составила 1 млн. руб. (за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2010 г. чистый убыток составил 89 млн. руб., за вычетом налога на сумму 22 млн. руб.). По состоянию на 30 июня 2011 года убыток по вышеупомянутой операции хеджирования составил 89 млн. руб., за вычетом налога в размере 22 млн. руб. (по состоянию на 31 декабря 2010 г.: убыток составил 90 млн. руб., за вычетом налога на сумму 22 млн. руб., по состоянию на 30 июня 2010 г.: убыток составил 84 млн. руб., за вычетом налога на сумму 22 млн. руб.).

В течение 2010 года и за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2011 года Материнская компания заключила ряд форвардных валютных контрактов с целью хеджирования денежных потоков, связанных с продажами, номинированными в евро. За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2011 года чистая прибыль по данным операциям хеджирования была признана в составе прочего совокупного дохода в промежуточном консолидированном отчете о совокупном доходе и составила 82 млн. руб., за вычетом налога на сумму 21 млн. руб. (за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2010 г.: чистая прибыль составила 2 млн. руб., за вычетом налога). По состоянию на 30 июня 2011 года прибыль по вышеупомянутым операциям хеджирования составила 195 млн. руб., за вычетом налога в размере 49 млн. руб. (по состоянию на 31 декабря 2010 г.: прибыль составила 113 млн. руб., за вычетом налога на сумму 28 млн. руб., по состоянию на 30 июня 2010 г.: чистая прибыль составила 2 млн. руб.).

За шесть месяцев 2011 года RAO Nordic Oy заключила форвардные контракты на поставку электроэнергии с целью хеджирования денежных потоков, связанных с продажами электроэнергии. За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2011 года чистая прибыль по данным операциям хеджирования была признана в составе прочего совокупного дохода в промежуточном консолидированном отчете о совокупном доходе и составила 1 392 млн. руб., за вычетом налога на сумму 489 млн. руб. (за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2010 г.: ноль). По состоянию на 30 июня 2011 года чистая прибыль по данным операциям хеджирования составила 139 млн. руб., за вычетом налога на сумму 49 млн. руб. (по состоянию на 31 декабря 2010 г.: убыток составил 1 253 млн. руб., за вычетом налога на сумму 440 млн. руб.; по состоянию на 30 июня 2010 г.: ноль).

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "ИНТЕР РАО ЕЭС"

Примечания к промежуточной консолидированной финансовой отчетности
за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2011 года (неаудированная)

(в миллионах российских рублей)

18. Капитал (продолжение)

Резерв на изменение справедливой стоимости

За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2011 года чистый убыток от переоценки финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи, был отражен в составе прочего совокупного дохода в промежуточном консолидированном отчете о совокупном доходе и составил 9 775 млн. руб., из которых на долю Акционеров Компании и на долю миноритарных акционеров приходилось 9 767 млн. руб. и 8 млн. руб., соответственно (за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2010 г.: чистая прибыль составила 18 млн. руб., из которых на долю Акционеров Компании и долю миноритарных акционеров приходилось 12 млн. руб. и 6 млн. руб., соответственно). По состоянию на 30 июня 2011 года, накопленный резерв на переоценку по вышеупомянутым сделкам составил 9 790 млн. руб., из которых на долю Акционеров Компании и на долю миноритарных акционеров приходилось 9 777 млн. руб. и 13 млн. руб., соответственно (по состоянию на 31 декабря 2010 г.: накопленный резерв на переоценку составил 15 млн. руб., из которых на долю Акционеров Компании и на долю миноритарных акционеров приходилось 10 млн. руб. и 5 млн. руб., соответственно, по состоянию на 30 июня 2010 г.: накопленный резерв на переоценку составил 20 млн. руб., из которых на долю Акционеров Компании и на долю миноритарных акционеров приходилось 13 млн. руб. и 7 млн. руб., соответственно).

19. Прибыль на акцию

Расчет прибыли на акцию производится исходя из прибыли за период и средневзвешенного количества обыкновенных акций, находившихся в обращении в течение отчетного периода, как показано ниже. Разводняющий эффект неисполненных опционов (Примечание 33) на 30 июня 2010 года отражается как разводнение акций при расчете средневзвешенного количества обыкновенных акций за отчетный период. На 30 июня 2011 года влияние признания опционов "пут" и "колл" по соглашению с ГК "Внешэкономбанк" (Примечание 18), уменьшающее разводнение акционерного капитала, не учитывалось при расчете разводненной прибыли на акцию.

За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2010 г. (пересчитано)

| | |
|---|--------------------------|
| Средневзвешенное количество акций для расчета базовой прибыли на акцию | 3 086 479 435 155 |
| Включая средневзвешенное количество акций за исключением влияния ретроспективной консолидации приобретенных компаний во время второго выпуска акций | 2 217 082 329 988 |
| Включая средневзвешенное количество акций в результате ретроспективной консолидации приобретенных компаний во время второго выпуска акций | 869 397 105 167 |
| <i>Эффект разводнения:</i> | |
| Опционы на акции | 35 688 123 635 |
| Средневзвешенное количество акций, скорректированное с учетом разводнения | 3 122 167 558 790 |
| Прибыль, приходящиеся на акционеров Компании | 2 783 |
| Базовая прибыль на обыкновенную акцию в отношении прибыли, приходящихся на акционеров Компании (в руб.) | 0,00090 |
| Разводненная прибыль на обыкновенную акцию в отношении прибыли, приходящихся на акционеров Компании (в руб.) | 0,00089 |
| За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2011 г. | |
| Средневзвешенное количество акций – базовая и разводненная прибыль | 6 088 395 991 061 |
| Прибыль, приходящаяся на акционеров Компании | 46 610 |
| Прибыль на обыкновенную акцию в счет прибыли, приходящейся на акционеров Компании (в руб.) – базовая и разводненная | 0,00766 |

Перевод с оригинала на английском языке

Примечания к промежуточной консолидированной финансовой отчетности
за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2011 года (неаудированная)

ОАО "ИНТЕР РАО ЕЭС"

(в миллионах российских рублей)

20. Кредиты и займы

В настоящем примечании представлена информация о договорных условиях кредитов и займов Группы. Определенные кредитные договоры содержат обязательства финансового и нефинансового характера.

| Кредиты и займы | Валюта | На 30 июня 2011 г. | 31 декабря 2010 г. (пересчитано) |
|--|------------------|-------------------------------|---|
| ОАО "Межрегионэнергострой" (v) | Российский рубль | 12 894 | – |
| ОАО "ТрансКредитБанк" | Российский рубль | 3 000 | 3 800 |
| ОАО "Альфа-Банк" | Российский рубль | 4 700 | 4 200 |
| ГК "Внешэкономбанк" (iv) | Российский рубль | 2 291 | 2 449 |
| ОАО "Сбербанк России" | Российский рубль | 2 000 | 4 000 |
| ОАО АБ "Россия" | Российский рубль | 3 000 | 1 000 |
| ОАО "Газпромбанк" | Российский рубль | 5 285 | 4 324 |
| ING Bank NV | Российский рубль | 2 333 | 2 833 |
| ЗАО "ЮниКредит Банк" | Российский рубль | 508 | 509 |
| Прочие | | 1 001 | 878 |
| Итого, в руб. | Российский рубль | 37 012 | 23 993 |
| ГК "Внешэкономбанк" (iii) ¹ | Доллар США | 4 576 | 4 968 |
| ЕБРР (vi) | Доллар США | 746 | – |
| Министерство финансов Грузии (i, a-b) | Доллар США | 117 | 115 |
| Прочие | | 173 | 963 |
| Итого, в долл. США | Доллар США | 5 612 | 6 046 |
| ЕБРР (vii) | Евро | 1 578 | 1 700 |
| ГК "Внешэкономбанк" (viii) | Евро | 835 | 899 |
| ОАО АБ "Россия" | Евро | 606 | 605 |
| Министерство финансов Грузии (i, c) | Евро | 29 | 29 |
| Прочие | | – | 164 |
| Итого, в евро | Евро | 3 048 | 3 397 |
| Правительство Армении (ii) | Японская иена | 708 | 788 |
| Правительство Грузии | Японская иена | 388 | – |
| Итого, в японских иенах | Японская иена | 1 096 | 788 |
| Итого, в груз. лари | Грузинский лари | 98 | – |
| Финансовая аренда | | | |
| Финансовая аренда (ix) | Российский рубль | 847 | 1 040 |
| Финансовая аренда | Доллар США | 533 | 633 |
| Финансовая аренда | Евро | 5 | 2 |
| Итого долгосрочные кредиты и займы | | 48 251 | 35 899 |
| За вычетом краткосрочной части долгосрочных кредитов и займов и долгосрочной финансовой аренды | | (3 538) | (3 301) |
| | | 44 713 | 32 598 |
| Эффективная процентная ставка | | 30 июня 2011 г. | 31 декабря 2010 г. (пересчитано) |
| Кредиты и займы с фиксированной процентной ставкой | | | |
| Российский рубль | | 7,50 - 12,00% | 8,50 - 14,00% |
| Доллар США | | 10,00- 20,00% | 10,00 - 20,00% |
| Евро | | 7,50% | 7,50 - 18,00% |
| Японская иена | | 8,00 - 18,00% | 8,00% |
| Кредиты и займы с переменной процентной ставкой | | | |
| Российский рубль | | 5,50 - 10,75% | 5,49 - 15,40% |
| Доллар США | | 3,75 - 6,44% | 6,44 - 6,62% |
| Евро | | 5,04 - 8,54% | 5,92 - 8,14% |
| Финансовая аренда | | | |
| Российский рубль | | 4,32 - 13,11% | 4,32 - 13,11% |
| Доллар США | | 15,39% | 14,79% |
| Евро | | 4,90% | 4,90% |

¹ Группа хеджирует риски, связанные с плавающей ставкой процента, привязанной к ЛИБОР, по займу ГК "Внешэкономбанк", выраженному в долларах США (Примечание18).

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "ИНТЕР РАО ЕЭС"

Примечания к промежуточной консолидированной финансовой отчетности за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2011 года (неаудированная)

(в миллионах российских рублей)

20. Кредиты и займы (продолжение)

Эффективная процентная ставка – это ставка, которая точно дисконтирует расчетные будущие денежные выплаты и поступления в течение ожидаемого срока действия финансового инструмента или в течение более короткого срока до чистой балансовой стоимости финансового актива или обязательства.

На 30 июня 2011 года оценочная справедливая стоимость всех долгосрочных займов (включая текущую часть обязательств по долгосрочным займам) составила 45 913 млн. руб. (31 декабря 2010 г.: 35 634 млн. руб.). Стоимость рассчитана путем дисконтирования будущих потоков денежных средств по договору с использованием текущей рыночной процентной ставки, применяемой Группой для аналогичных финансовых инструментов.

(i) На 30 июня 2011 года на балансе одной из компаний Группы – ООО «Мтквари Энергетика» – было три займа с общей балансовой стоимостью 146 млн. руб., привлеченных предшественником этой компании и полученных Группой в результате приобретения этой компании в 2003 году.

Первоначально эти три займа были получены правительством Грузии у международных кредитно-финансовых институтов (Всемирного банка, ЕБРР и KfW) для реабилитации определенных генерирующих активов и были переданы предшественнику этого предприятия Группы в ходе приватизации.

В настоящее время задолженность по этим займам должна погашаться следующим образом:

- (a) Министерству финансов Грузии (Международная ассоциация развития/ Всемирный банк) – 90 млн. долл. США в соответствии с графиком платежей по договору, начиная с 2019 по 2076 год; процентная ставка составляет 7%;
- (b) Министерству финансов Грузии (ЕБРР) – 14,4 млн. долл. США в соответствии с графиком платежей по договору, начиная с 2019 по 2071 год; процентная ставка составляет 8,2%;
- (c) Министерству финансов, Министерству топлива и энергетики Грузии, Национальному банку Грузии (KfW) – 29 млн. евро в соответствии с графиком платежей по договору, начиная с 2019 по 2053 год; процентная ставка составляет 0,75%.

Все три займа имеют общие условия приоритетности погашения займов, изложенные ниже:

- ▶ Предприятие должно покрывать все текущие операционные расходы.
- ▶ Предприятие должно погасить основную сумму долга и соответствующие проценты по займам к выплате в пользу Материнской компании в размере максимальной совокупной основной суммы долга в 50 млн. долл. США.
- ▶ Предприятие должно погасить задолженность по субординированным займам, то есть займам, выданным правительством Грузии, которые изначально были получены от Всемирного банка, ЕБРР и KfW, указанных выше.
- ▶ Предприятие должно погасить основную сумму долга и соответствующие проценты по займам к выплате в пользу Материнской компании свыше предельной суммы в размере 50 млн. долл. США, указанной выше во втором пункте.

Руководство Группы рассмотрело способность ООО "Мтквари Энергетика" погашать существующие и будущие обязательства в соответствии с вышеуказанным графиком погашения задолженности по займам и пришло к заключению, что погашение этих трех займов начнется не ранее 2019 года, при этом последний платеж будет сделан в 2076 году. Амортизированная стоимость этих займов была рассчитана с учетом будущих денежных потоков, связанных с погашением этих займов, дисконтированных по ставке 20%, которая представляет собой рыночную процентную ставку по займам для ООО "Мтквари Энергетика" на дату получения этих займов.

Группа отразила в составе процентных расходов изменение эффекта дисконтирования по вышеуказанным займам ООО "Мтквари Энергетика" в сумме 13 млн. руб. и 26 млн. руб. за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2011 года и 30 июня 2010 года, соответственно.

(ii) Кредитная линия на сумму 3 877 млн. японских иен по ставке 1,8% была открыта для финансирования электроэнергетической программы Армении "Электрические сети". Кредит подлежит погашению в период с 10 февраля 2009 года по 10 февраля 2039 года. Кредит получен в форме консультационных услуг и авансов, отраженных компанией в составе незавершенного строительства.

Так как процентная ставка по этому кредитному договору была существенно ниже рыночных, первоначально заем был отражен по дисконтированным суммам с использованием рыночных ставок, действовавших на дату первоначального признания (8%). После первоначального признания заем был отражен по амортизированной стоимости с использованием ставки дисконтирования, принятой при первоначальном признании.

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "ИНТЕР РАО ЕЭС"

Примечания к промежуточной консолидированной финансовой отчетности за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2011 года (неаудированная)

(в миллионах российских рублей)

20. Кредиты и займы (продолжение)

- (iii) На 30 июня 2011 года Материнская компания имела заем в сумме 163 млн. долларов США с первоначальной плавающей ставкой ЛИБОР+6% для финансирования приобретения компании Freesom Trading Limited. В первом квартале 2011 года в результате подписания дополнительного соглашения маржа была изменена и составила 4,5%, что привело к изменению процентной ставки, составившей ЛИБОР+4,5%. Заем подлежит погашению 12 ноября 2013 года.
- (iv) В марте 2009 года Материнская компания получила кредит в размере 2 291 млн. руб. с общей суммой кредитного лимита 3,7 млрд. руб. с первоначальной фиксированной процентной ставкой в размере 14%. Во втором квартале 2010 года в соответствии с дополнительным соглашением процентная ставка была заменена плавающей процентной ставкой в размере ставки ЦБ РФ+2,75%. В первом квартале 2011 года в результате подписания дополнительного соглашения маржа была изменена и составила 1,4%, что привело к изменению процентной ставки, составившей ЦБ РФ+1,4%. Долгосрочный заем предназначен для строительства второго энергоблока Сочинской ТЭС, которая является одним из филиалов Материнской компании. Кредит подлежит погашению 30 сентября 2018 года.
- (v) 23 июня 2011 года договор прямого финансирования для строительства второго энергоблока Калининградской ТЭЦ-2, заключенный с ОАО "Межрегионэнергострой" (Примечание 21), был переоформлен в договор о предоставлении долгосрочного кредита, процентная ставка по которому составила 0,83%. Кредит был дисконтирован по ставке 9%. Изменение эффекта дисконтирования в размере 4 489 млн. руб. было отражено в составе процентного дохода. Основная часть кредита и проценты, начисленные за весь период, будут выплачены в 2015 году. В июне 2011 года все обязательства по кредиту были переданы одной из компаний Группы ОАО "ИНТЕР РАО Капитал". Материнская компания выступает в качестве гаранта по договору о передаче обязательств.
- (vi) В феврале 2011 года АО "Теласи" получила кредит от ЕБРР в размере 25 млн. долл. США с плавающей процентной ставкой ЛИБОР+3,5%, для продолжения финансирования инвестиционной программы по реабилитации электрической сети низкого напряжения Материнская компания выступает гарантом по данному договору.
- (vii) На 30 апреля 2009 года ЗАО "Электрические сети Армении" получила кредит на сумму 42,0 млн. евро с плавающей процентной ставкой, равной ЛИБОР+маржа, для целей финансирования инвестиционной программы по реабилитации и модернизации электрической сети. В первой половине 2011 года маржа была изменена и в настоящий момент варьируется в пределах от 3,5% до 5,0%. Материнская компания выступает гарантом по данному договору.
- (viii) На 17 июня 2009 года ЗАО "Электрические сети Армении" получила кредит на сумму 22,5 млн. евро по плавающей процентной ставке, равной ЕВРИБОР+7,0%, для целей финансирования инвестиционной программы по реабилитации и модернизации электрической сети. В первой половине 2011 года маржа была изменена в соответствии с условиями договора и в настоящий момент составляет 5,0%. На 15 октября 2009 года Материнская компания подписала с кредитором договор гарантии, по которому она несет солидарную ответственность по указанной кредитной линии.
- (ix) На 30 июня 2011 года обязательства по финансовой аренде, выраженные в рублях, включали, главным образом, обязательство перед ЗАО "Бизнес-Альянс" в сумме 837 млн. руб. по финансовой аренде оборудования для второго энергоблока Сочинской ТЭС, одного из филиалов Материнской компании. Энергоблок был введен в эксплуатацию в конце 2009 финансового года. В соответствии с условиями аренды арендодатель возлагает все затраты, возникающие в результате изменения плавающей процентной ставки (ЕВРИБОР) и/или обменного курса (шв. крона/евро и рубль/евро), на Материнскую компанию.

В июне 2010 года АО "Станция Экибастузская ГРЭС-2" привлекло два кредита в размере 385 млн. долл. США и 12 000 млн. руб. от Евразийского банка развития и ГК "Внешэкономбанк" со сроком погашения в 2025 году. Акционеры Компании одобрили решение выдать в пользу банков гарантию в размере 50% от суммы обоих кредитов, а совет директоров Компании одобрил решение о залоге принадлежащих Компании акций АО "Станция Экибастузская ГРЭС-2" в качестве обеспечения. Обязательства Компании по гарантии и залогу ограничены 50% от суммы обоих кредитов, полученных предприятием; в отношении оставшихся 50% гарантию и аналогичный залог должен предоставить второй собственник предприятия – АО "Фонд национального благосостояния "Самрук-Казына".

Перевод с оригинала на английском языке

Примечания к промежуточной консолидированной финансовой отчетности
ОАО "ИНТЕР РАО ЕЭС" за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2011 года (неаудированная)
(в миллионах российских рублей)

20. Кредиты и займы (продолжение)

Общая сумма обязательств по финансовой аренде (лизингу) – минимальные арендные платежи:

| | 30 июня 2011 г. | 31 декабря 2010 г. (пересчитано) |
|--|----------------------------|---|
| Менее 1 года | 441 | 515 |
| От 1 года до 5 лет | 1 299 | 1 602 |
| Свыше 5 лет | 7 | 12 |
| | 1 747 | 2 129 |
| Будущие расходы по финансовой аренде (лизингу) | (362) | (450) |
| Текущая стоимость обязательств по финансовой аренде (лизингу) | 1 385 | 1 679 |

Текущая стоимость обязательств по финансовой аренде (лизингу) представлена следующим образом:

| | 30 июня 2011 г. | 31 декабря 2010 г. (пересчитано) |
|--------------------|----------------------------|---|
| Менее 1 года | 293 | 355 |
| От 1 года до 5 лет | 1 086 | 1 313 |
| Свыше 5 лет | 6 | 11 |
| | 1 385 | 1 679 |

Таблица сроков погашения заемных средств:

| | 30 июня 2011 г. | 31 декабря 2010 г. (пересчитано) |
|-----------------------|----------------------------|---|
| Срок погашения | | |
| От 1 года до 2 лет | 13 925 | 5 777 |
| От 2 до 5 лет | 26 902 | 24 169 |
| Свыше 5 лет | 3 886 | 2 652 |
| | 44 713 | 32 598 |

Изменение процентной ставки приводит к изменению либо справедливой стоимости займов (займы с фиксированной ставкой процента) либо будущих потоков денежных средств (займы с плавающей ставкой процента). Материнская компания разработала официальную политику в отношении определения допустимого риска Компании, связанного с фиксированными и плавающими ставками процента. Привлекая новые кредиты и займы, руководство использует профессиональные суждения для того, чтобы решить, какая ставка, фиксированная или плавающая, будет более благоприятной для Компании в течение ожидаемого периода до срока погашения. Что касается других компаний Группы, в соответствии с корпоративными регулирующими документами, решения о привлечении новых займов и кредитов, принимаемые на уровне дочерних компаний, должны утверждаться Материнской компанией. К дочерним компаниям руководство применяет аналогичную политику принятия решений в отношении условий привлечения займов и кредитов.

Краткосрочные заемные средства и краткосрочная часть долгосрочных заемных средств

| | Эффективная процентная ставка | 30 июня 2011 г. | 31 декабря 2010 г. (пересчитано) |
|--|--|----------------------------|---|
| Краткосрочные кредиты и займы: | 5,00 - 7,40% | 1 368 | 2 428 |
| Краткосрочная часть долгосрочных кредитов и займов | 5,6 - 10,75% | 3 245 | 2 946 |
| Краткосрочная часть обязательств по финансовой аренде | 9,00 - 14,79% | 293 | 355 |
| Проценты к уплате (включая проценты по краткосрочным кредитам и проценты по краткосрочной части долгосрочных кредитов) | | 173 | 207 |
| Итого | | 5 079 | 5 936 |

Перевод с оригинала на английском языке

Примечания к промежуточной консолидированной финансовой отчетности
ОАО "ИНТЕР РАО ЕЭС" за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2011 года (неаудированная)
(в миллионах российских рублей)

20. Кредиты и займы (продолжение)

На 30 июня 2011 года банковский кредит, предоставленный ЗАО "Эйч-Эс-Би-Си Банк Армения" обеспечен основными средствами балансовой стоимостью 16 млн. руб. (31 декабря 2010 г.: 4 млн. руб.) (Примечание 6 (б)).

Группа располагает следующими неиспользованными кредитными линиями:

| | 30 июня 2011 г. | 31 декабря 2010 г. (пересчитано) |
|-------------------------------------|----------------------------|---|
| <i>С плавающей ставкой:</i> | | |
| Истекающие в течение одного года | 9 400 | 6 798 |
| Истекающие более чем через один год | 6 300 | 6 050 |
| | 15 700 | 12 848 |
| <i>С фиксированной ставкой:</i> | | |
| Истекающие в течение одного года | 4 230 | 4 219 |
| Истекающие более чем через один год | 17 668 | 6 475 |
| | 21 898 | 10 694 |
| Итого | 37 598 | 23 542 |

21. Кредиторская задолженность и начисленные обязательства

| | 30 июня 2011 г. | 31 декабря 2010 г. (пересчитано) |
|---|----------------------------|---|
| Финансовые обязательства | | |
| Задолженность перед поставщиками и подрядчиками | 25 931 | 23 369 |
| Краткосрочные производные финансовые инструменты | 57 | 1 750 |
| Дивиденды к выплате | 418 | 741 |
| Прочая кредиторская задолженность и начисленные расходы | 6 064 | 4 314 |
| Итого | 32 470 | 30 174 |
| Нефинансовые обязательства | | |
| Прямое финансирование | – | 14 430 |
| Авансы полученные | 13 884 | 8 635 |
| Задолженность перед персоналом | 2 189 | 1 900 |
| Краткосрочные резервы | 2 301 | 1 274 |
| Итого | 18 374 | 26 239 |
| | 50 844 | 56 413 |

На 31 декабря 2010 года прямое финансирование в сумме 14 430 млн. руб. представляло собой финансирование, полученное от ОАО "Межрегионэнергострой" для строительства второго энергоблока Калининградской ТЭЦ-2 от лица этой компании по инвестиционному договору. 23 июня 2011 года договор прямого финансирования был переоформлен в договор о предоставлении долгосрочного кредита (Примечание 20 (v)).

На 30 июня 2011 года, обязательство перед FORTUM POWER AND HEAT OY по договору купли-продажи акций ОАО "ПСК" в размере 1 318 млн. руб. было отражено в составе прочей кредиторской задолженности и начисленных расходов.

Обязательства перед правительством Грузии по договору купли-продажи АО "Храми ГЭС-I" и "Храми ГЭС-II" в размере 2 078 млн. руб. (31 декабря 2010 г.: ноль) были включены в состав прочей кредиторской задолженности и начисленных расходов.

На 30 июня 2011 года, обязательство по вкладу в уставный капитал "АО ПО ГЕНЕРАЦИИ ЭЛЕКТРОЭНЕРГИИ АЭС АККУЮ" в размере 692 млн. руб. (31 декабря 2010 г.: 980 млн. руб.) было отражено в составе прочей кредиторской задолженности и начисленных расходов (Примечание 36).

Краткосрочные резервы включали, в основном, пени по водному налогу в размере 884 млн. руб. (31 декабря 2010 г.: ноль) и резерв под урегулирование антимонопольных споров 1 138 млн. руб. (31 декабря 2010 г.: 1 138 млн. руб.).

На 30 июня 2011 года краткосрочные резервы включали 1 млн. руб. (31 декабря 2010 г.: 1 млн. руб.) краткосрочной части резерва на восстановление природных ресурсов (Примечание 22).

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "ИНТЕР РАО ЕЭС" Примечания к промежуточной консолидированной финансовой отчетности за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2011 года (неаудированная)
(в миллионах российских рублей)

22. Прочие долгосрочные обязательства

| | <u>30 июня 2011 г.</u> | <u>31 декабря 2010 г. (пересчитано)</u> |
|---|----------------------------|---|
| Финансовые обязательства | | |
| Долгосрочные производные финансовые инструменты | 3 676 | 124 |
| Прочие долгосрочные обязательства | 515 | 133 |
| Итого финансовые обязательства | <u>4 191</u> | <u>257</u> |
| Нефинансовые обязательства | | |
| Пенсионные обязательства | 1 931 | 1 342 |
| Резерв на восстановление окружающей среды | 582 | 289 |
| Прямое финансирование | – | – |
| Государственные субсидии | 423 | 485 |
| Итого нефинансовые обязательства | <u>2 936</u> | <u>2 116</u> |
| Итого | <u>7 127</u> | <u>2 373</u> |

На 30 июня 2011 года прочие долгосрочные обязательства включали 515 млн. руб., которые ОАО "ОГК-1" обязалось выплатить подрядчикам, привлеченным для сооружения Уренгойской ГРЭС. Эта сумма представлена гарантийным обязательством перед подрядчиками к погашению не ранее сентября 2012 года.

Государственные субсидии относятся к займам с низкой процентной ставкой, полученным от правительства Армении (см. Примечание 20, (ii)).

Долгосрочные производные финансовые инструменты, отраженные на 30 июня 2011 года в размере 3 676 млн. руб., представляют собой справедливую стоимость процентных свопов Материнской компании, заключенных для целей хеджирования рисков по плавающей процентной ставке ЛИБОР по кредиту, полученному от ГК "Внешэкономбанк", выраженному в долларах США, в размере 122 млн. руб. (31 декабря 2010 г.: 124 млн. руб.) (Примечание 20), а также опционов "колл" и "пут" в рамках соглашения с ГК "Внешэкономбанк", подписанного Материнской компанией, в размере 3 554 млн. руб. (Примечание 12).

Обязательства по созданию резерва на восстановление окружающей среды включают в себя восстановление земельных участков, предназначенных для сброса золы и шлаков генерирующими компаниями, которые используют уголь в производственных целях (Примечание 22). Группа признала обязательство по восстановлению загрязненных участков, используемых для сброса золы и шлаков, по истечении срока их полезного использования.

Группа признала резерв под данные расходы будущих периодов в размере 582 млн. руб. (31 декабря 2010 г.: 289 млн. руб.). На 30 июня 2011 года ставки дисконтирования, используемые для расчета чистой дисконтированной стоимости будущего оттока денежных средств, связанных с восстановлением природных ресурсов, колебались в пределах от 6,05% до 8,03% годовых.

В соответствии с трудовыми договорами Группа предоставляет своим сотрудникам определенное пенсионное вознаграждение по окончании трудовой деятельности. Выплаты по окончании трудовой деятельности включают в себя пенсионные выплаты из негосударственного пенсионного фонда, единовременные выплаты на юбилей сотрудников и при выходе на пенсию, пенсионные выплаты неработающим пенсионерам-ветеранам и компенсация стоимости похорон.

Размер обязательств, как правило, зависит от стажа работы, заработной платы на момент выхода на пенсию и суммы выплат по трудовым договорам. Выплата пособий производится Группой по мере наступления сроков выплаты.

Перевод с оригинала на английском языке

Примечания к промежуточной консолидированной финансовой отчетности
ОАО "ИНТЕР РАО ЕЭС" за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2011 года (неаудированная)

(в миллионах российских рублей)

22. Прочие долгосрочные обязательства (продолжение)

В таблице ниже представлена информация об обязательствах, связанных с пенсионным обеспечением и другими выплатами пенсионерам, активах плана и актуарных допущениях, использованных в текущем и предыдущем отчетных годах.

Суммы, отраженные в промежуточном консолидированном отчете о финансовом положении:

| | 30 июня 2011 г. | 31 декабря 2010 г. (пересчитано) | 30 июня 2010 г. (пересчитано) |
|--|----------------------------|---|--|
| Приведенная стоимость обязательств по пенсионным планам с установленными выплатами | 2 494 | 1 952 | 1 089 |
| За вычетом: справедливой стоимости активов плана | - | - | - |
| Дефицит в фондах плана | 2 494 | 1 952 | 1 089 |
| Чистый актуарный убыток, не отраженный в отчете о финансовом положении | (182) | (164) | 117 |
| Непризнанная стоимость услуг прошлых периодов | (381) | (446) | (175) |
| Пенсионные обязательства, отраженные в балансе | 1 931 | 1 342 | 1 031 |

Суммы, отраженные в промежуточном консолидированном отчете о совокупном доходе:

| | За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2011 г. | За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2010 г. (пересчитано) |
|---|--|--|
| Стоимость услуг текущего периода | 47 | 21 |
| Процентные расходы | 67 | 20 |
| Признанный актуарный убыток | 9 | 5 |
| Признанная стоимость услуг прошлых периодов | (11) | 8 |
| Итого | 112 | 54 |
| Доходы от сокращения плана | (21) | (15) |
| Итого | 91 | 39 |

Изменения в текущей стоимости обязательств Группы по пенсионному плану с установленными выплатами и активы плана представлены ниже:

| | 30 июня 2011 г. | 30 июня 2010 г. (пересчитано) |
|---|----------------------------|--|
| Текущая стоимость пенсионных обязательств на начало периода | 1 952 | 1 010 |
| Стоимость услуг текущего периода | 47 | 21 |
| Процентные расходы | 67 | 20 |
| Актуарный убыток | 45 | (43) |
| Стоимость услуг прошлых периодов | (40) | 105 |
| Выплаченные пенсии | (44) | (9) |
| Доходы от сокращения плана | (15) | - |
| Приобретение доли, обеспечивающей контроль | 542 | - |
| Прочее | (60) | (15) |
| Текущая стоимость пенсионных обязательств на конец периода | 2 494 | 1 089 |
| Активы плана | | |
| | 30 июня 2011 г. | 30 июня 2010 г. (пересчитано) |
| Взносы работодателя | 44 | 9 |
| Выплаченные пенсии | (44) | (9) |
| Справедливая стоимость активов плана на конец периода | - | - |

Перевод с оригинала на английском языке

Примечания к промежуточной консолидированной финансовой отчетности
ОАО "ИНТЕР РАО ЕЭС" за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2011 года (неаудированная)

(в миллионах российских рублей)

22. Прочие долгосрочные обязательства (продолжение)

Изменения в пенсионных обязательствах представлены следующим образом:

| | 30 июня 2011 г. | 30 июня 2010 г. (пересчитано) |
|---|----------------------------|--|
| Пенсионные обязательства на начало года | 1 342 | 1 001 |
| Чистые расходы, признанные в отчете о совокупном доходе | 91 | 39 |
| Выплаченные пенсии | (44) | (9) |
| Приобретение доли, обеспечивающей контроль | 542 | – |
| Пенсионные обязательства на конец периода | 1 931 | 1 031 |

Основные актуарные допущения:

| | 30 июня 2011 г. | 31 декабря 2010 г. (пересчитано) | 30 июня 2010 г. (пересчитано) |
|-----------------------------|--|--|--|
| Ставка дисконтирования | 8,00% | 9,00% | 8,00% |
| Увеличение заработной платы | 7,50% | 7,50% | 5,00% |
| Темп инфляции | 6,00% | 6,00% | 7,00% |
| Уровень смертности | Таблица дожития населения России 1998 года | Таблица дожития населения России 1998 года | Таблица дожития населения России 1998 года |

Оценка текучести кадров проводилась по модели, разработанной на основе опыта.

Согласно наилучшим оценкам Группы в следующем году необходимо уплатить взносы в размере 114 млн. руб. (31 декабря 2010 г.: 112 млн. руб.).

Статус фондирования обязательств по пенсионному обеспечению, прочим выплатам пенсионерам и долгосрочным обязательствам, а также прибыли / убытки, возникающие в связи с корректировками на основе прошлого опыта, представлен ниже:

| | 30 июня 2011 г. | 30 июня 2010 г. (пересчитано) |
|---|----------------------------|--|
| Обязательства по пенсионным планам с установленными выплатами | 2 494 | 1 089 |
| Активы плана | – | – |
| Дефицит в фондах плана | 2 494 | 1 089 |
| Корректировка обязательств по плану на основе прошлого опыта, прибыль / (убыток) | 32 | 38 |
| Корректировка активов плана на основе прошлого опыта | – | – |

23. Задолженность по налогам

| | 30 июня 2011 г. | 31 декабря 2010 г. (пересчитано) |
|--------------------------------|----------------------------|---|
| Налог на добавленную стоимость | 3 394 | 2 574 |
| Налог на имущество | 445 | 417 |
| Штрафы и пени | 54 | 103 |
| Прочие налоги | 887 | 480 |
| | 4 780 | 3 574 |

Отложенный налог на добавленную стоимость в сумме 104 млн. руб. (31 декабря 2010 г.: 152 млн. руб.), включенный в кредиторскую задолженность по налогу на добавленную стоимость, подлежит уплате налоговым органам только после погашения или списания соответствующей дебиторской задолженности.

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "ИНТЕР РАО ЕЭС"

Примечания к промежуточной консолидированной финансовой отчетности
за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2011 года (неаудированная)

(в миллионах российских рублей)

24. Доходы от текущей деятельности

| | За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2011 г. | За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2010 г. (пересчитано) |
|------------------------------------|--|--|
| Продажа электроэнергии и мощности | 251 007 | 204 474 |
| Государственные субсидии / дотации | 9 | 2 |
| Прочие доходы | 2 916 | 1 387 |
| | 253 932 | 205 863 |

Выручка от продажи электроэнергии и мощности включает 32 851 млн. руб. (за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2010 г.: 17 250 млн. руб.), относящиеся к выручке от продаж через ЗАО ЦФР – посредника на российском рынке электроэнергии, и 8 546 млн. руб. (за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2010 г.: 4 899 млн. руб.), относящиеся к выручке от продаж на Nord Pool – скандинавской энергетической бирже.

25. Прочие операционные доходы

| | За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2011 г. | За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2010 г. (пересчитано) |
|---|--|--|
| Производные инструменты (деривативы) на покупку / продажу электроэнергии | 728 | 480 |
| Штрафы и пени | 400 | 257 |
| Прибыль от выбытия доли участия, обеспечивающей контроль | 258 | – |
| Доход от аренды | 131 | 152 |
| Прочее | 698 | 417 |
| | 2 215 | 1 306 |

Перевод с оригинала на английском языке

Примечания к промежуточной консолидированной финансовой отчетности
за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2011 года (неаудированная)

ОАО "ИНТЕР РАО ЕЭС"

(в миллионах российских рублей)

26. Расходы от текущей деятельности

| | За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2011 г. | За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2010 г. (пересчитано) |
|---|--|--|
| Расходы на приобретение электроэнергии и мощности | 101 073 | 89 879 |
| Абонентская плата | 71 451 | 57 654 |
| Расходы на топливо | 33 524 | 22 049 |
| Зарплата, выплаты работникам и налоги с фонда оплаты труда | 11 926 | 9 464 |
| Амортизация основных средств | 5 234 | 3 327 |
| Резерв под обесценение дебиторской задолженности | 2 448 | 1 676 |
| Расходы на ремонт и техническое обслуживание | 1 392 | 1 399 |
| Налоги, за исключением налога на прибыль | 1 326 | 1 294 |
| Прочие материалы производственного назначения | 1 169 | 852 |
| Агентские вознаграждения | 1 081 | 815 |
| Расходы по торговле производными финансовыми инструментами на рынке электроэнергии | 1 009 | 777 |
| Обесценение инвестиций, имеющихся в наличии для продажи | 833 | – |
| Расходы по операционной аренде | 828 | 740 |
| Консультационные, юридические и аудиторские услуги | 793 | 315 |
| Расходы на страхование | 409 | 290 |
| Расходы на безопасность | 353 | 287 |
| Услуги связи | 247 | 242 |
| Услуги банков | 235 | 433 |
| Прочие резервы | 232 | (431) |
| Амортизация нематериальных активов | 226 | 178 |
| Социальные расходы | 217 | 203 |
| Командировочные расходы | 216 | 162 |
| Материальные расходы (содержание офиса) | 117 | 82 |
| Списание сомнительных долгов, по которым резерв ранее не создавался | 116 | (24) |
| Обесценение основных средств – начисление / (восстановление) | 80 | (39) |
| Убыток от списания основных средств | 32 | 32 |
| Обесценение нематериальных активов | 22 | – |
| Амортизация инвестиционной собственности | 9 | 9 |
| Восстановление обесценения инвестиционной собственности | – | (230) |
| Прочие расходы | 5 447 | 4 015 |
| | 242 045 | 195 450 |

27. Финансовые доходы и расходы

| | За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2011 г. | За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2010 г. (пересчитано) |
|---------------------------------------|--|--|
| Финансовые доходы | | |
| Процентный доход | 5 777 | 436 |
| Доход по дивидендам | 767 | – |
| Прочие финансовые доходы | 114 | 64 |
| | 6 658 | 500 |
| Финансовые расходы | | |
| Процентный расход | 1 925 | 2 309 |
| Отрицательные курсовые разницы, нетто | 263 | 68 |
| Прочие финансовые расходы | 6 334 | 2 153 |
| | 8 522 | 4 530 |

Перевод с оригинала на английском языке

Примечания к промежуточной консолидированной финансовой отчетности
ОАО "ИНТЕР РАО ЕЭС" за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2011 года (неаудированная)

(в миллионах российских рублей)

27. Финансовые доходы и расходы (продолжение)

Эффект дисконтирования по договору о предоставлении долгосрочного кредита с ОАО "Межрегионэнергострой" (Примечание 20 (v)) в размере 4 489 млн. руб. был отражен в составе процентного дохода.

В составе прочих финансовых расходов отражена сумма 6 095 млн. руб. (за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2010 г.: 2 093 млн. руб.), связанная с признанием справедливой стоимости опционов "колл" и "пут" в рамках соглашения с ГК "Внешэкономбанк", подписанного в июне 2010 года (см. Примечание 18).

28. Расход по налогу на прибыль

| | За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2011 г. | За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2010 г. (пересчитано) |
|--|--|--|
| Признано в отчете о прибылях и убытках: | | |
| Расходы по текущему налогу на прибыль | (3 361) | (1 516) |
| Расход по отложенным налогам: | (1 200) | (1 294) |
| | (4 561) | (2 810) |

Ставка налога на прибыль, применяемая Материнской компанией, составляет 20% (30 июня 2010 г.: 20%). Ставка налога на прибыль в Финляндии составляет 26% (30 июня 2010 г.: 26%), в Грузии – 15% (30 июня 2010 г.: 15%), в Литве – 15% (30 июня 2010 г.: 20%), в Армении – 20% (30 июня 2010 г.: 20%) и в Казахстане – 20% (30 июня 2010 г.: 20%). Налоговая система Приднестровья (Молдавия), на территории которой осуществляет деятельность ЗАО "Молдавская ГРЭС", основана на налогообложении выручки по ставке 3,0% (30 июня 2010 г.: 3,8%).

В соответствии с системами налогового законодательства стран, на территории которых осуществляют свою деятельность компании Группы, налоговые убытки различных компаний Группы не могут быть зачтены против налогооблагаемой прибыли других компаний Группы. Соответственно, налог на прибыль может начисляться даже при наличии чистого консолидированного налогового убытка.

Сверка прибыли до налогообложения для целей финансовой отчетности с расходами по налогу на прибыль представлена ниже:

| | За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2011 г. | За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2010 г. (пересчитано) |
|---|--|--|
| Прибыль до налогообложения | 54 368 | 8 027 |
| Теоретическая сумма расхода по налогу на прибыль по ставке 20% | (10 874) | (1 605) |
| Эффект применения различных ставок налога | 107 | 51 |
| Эффект от использования различной налоговой базы (ЗАО "Молдавская ГРЭС") | (81) | (104) |
| Эффект от приобретения доли, обеспечивающей контроль | 8 053 | – |
| Эффект от приобретения финансовых активов, имеющих в наличии для продажи, и активов, классифицируемых как предназначенные для продажи (включая обесценение) | (100) | – |
| Налоговый эффект от признания опционов "колл" и "пут" | (711) | (815) |
| Использование не признанных ранее налоговых убытков | 278 | (7) |
| Налоговый эффект статей, не уменьшающих налогооблагаемую базу или не учитываемых для целей налогообложения, нетто | (248) | 180 |
| Корректировки налоговых деклараций (ОАО "Мосэнергосбыт", ОАО "Саратовэнерго", ОАО "ТГК-11") | (255) | 44 |
| Признание ранее непризнанных вычитаемых временных разниц | (256) | (112) |
| Прочее | (474) | (442) |
| | (4 561) | (2 810) |

Эффект от приобретения доли, обеспечивающей контроль, на сумму 8 053 млн. руб. относится к отложенному налоговому обязательству, признанному в отношении основных средств в ОАО "ОГК-3" (см. Примечание 5).

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "ИНТЕР РАО ЕЭС"

Примечания к промежуточной консолидированной финансовой отчетности
за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2011 года (неаудированная)

(в миллионах российских рублей)

28. Расход по налогу на прибыль (продолжение)

Эффект от приобретения финансовых активов, имеющих в наличии для продажи, и активов, классифицируемых как предназначенные для продажи (включая обесценение) состоит из непризнанного отложенного налога, относящегося к приобретению данных инвестиций на сумму 67 млн. руб., и обесценения финансовых активов, имеющих в наличии для продажи на сумму 167 млн. руб.

29. Финансовые инструменты и финансовые риски

Финансовые риски

Деятельность Группы подвержена влиянию различных финансовых рисков: рыночных рисков (включая валютный, процентный и ценовой риски), кредитных рисков и риска ликвидности. Управление данными рисками осуществляется в соответствии с политикой в области рисков, утвержденной правлением.

Указанная политика в области рисков устанавливает принципы общего управления рисками и политику, распространяющуюся на специфические области, такие как валютный риск и кредитный риск. Руководство считает эти меры достаточными для целей контроля рисков, присущих деловой активности Группы.

Информация о финансовых инструментах по категориям представлена ниже:

| <i>30 июня 2011 г.</i> | <i>Прим.</i> | <i>Займы и дебиторская задолженность</i> | <i>Производные финансовые инструменты, используемые для хеджирования</i> | <i>Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи</i> | <i>Итого</i> |
|--|--------------|--|--|---|----------------|
| Активы согласно промежуточному консолидированному отчету о финансовом положении | | | | | |
| Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи | 11 | – | – | 67 782 | 67 782 |
| Активы, классифицируемые как предназначенные для продажи | 16 | – | – | 59 903 | 59 903 |
| Производные финансовые инструменты | 17 | – | 549 | – | 549 |
| Дебиторская задолженность, за исключением предоплаты | 12,14 | 32 604 | – | – | 32 604 |
| Денежные средства, ограниченные в использовании | 17 | 311 | – | – | 311 |
| Депозиты со сроком погашения свыше 3 месяцев | 12,17 | 36 446 | – | – | 36 446 |
| Денежные средства и их эквиваленты | 15 | 51 390 | – | – | 51 390 |
| Итого активы | | 120 751 | 549 | 127 685 | 248 985 |

| <i>30 июня 2011 г.</i> | <i>Прим.</i> | <i>Обязательства, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток</i> | <i>Прочие финансовые обязательства, оцениваемые по амортизированной стоимости</i> | <i>Обязательства по финансовой аренде</i> | <i>Итого</i> |
|---|--------------|--|---|---|---------------|
| Обязательства согласно промежуточному консолидированному отчету о финансовом положении | | | | | |
| Кредиты и займы (за исключением обязательств по финансовой аренде) | 20 | – | 48 407 | – | 48 407 |
| Обязательства по финансовой аренде | 20 | – | – | 1 385 | 1 385 |
| Производные финансовые инструменты | 21,22 | 3 733 | – | – | 3 733 |
| Кредиторская задолженность, за исключением задолженности по налогам | 21,22 | – | 32 928 | – | 32 928 |
| Итого обязательства | | 3 733 | 81 335 | 1 385 | 86 453 |

Перевод с оригинала на английском языке

Примечания к промежуточной консолидированной финансовой отчетности
ОАО "ИНТЕР РАО ЕЭС" за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2011 года (неаудированная)

(в миллионах российских рублей)

29. Финансовые инструменты и финансовые риски (продолжение)

| <i>31 декабря 2010 г. (пересчитано)</i> | <i>Прим.</i> | <i>Займы и дебиторская задолженность</i> | <i>Производные финансовые инструменты, используемые для хеджирования</i> | <i>Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи</i> | <i>Итого</i> |
|--|--------------|--|--|---|---------------|
| Активы согласно промежуточному консолидированному отчету о финансовом положении | | | | | |
| Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи | 11 | – | – | 202 | 202 |
| Производные финансовые инструменты | 12,17 | – | 2 725 | – | 2 725 |
| Дебиторская задолженность, за исключением предоплаты | 12,14 | 37 704 | – | – | 37 704 |
| Денежные средства, ограниченные в использовании | 17 | 862 | – | – | 862 |
| Депозиты со сроком погашения свыше 3 месяцев | 17 | 1 276 | – | – | 1 276 |
| Денежные средства и их эквиваленты | 15 | 31 207 | – | – | 31 207 |
| Итого активы | | 71 049 | 2 725 | 202 | 73 976 |

| <i>31 декабря 2010 г. (пересчитано)</i> | <i>Прим.</i> | <i>Обязательства, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток</i> | <i>Прочие финансовые обязательства, оцениваемые по амортизированной стоимости</i> | <i>Обязательства по финансовой аренде</i> | <i>Итого</i> |
|---|--------------|--|---|---|---------------|
| Обязательства согласно промежуточному консолидированному отчету о финансовом положении | | | | | |
| Кредиты и займы (за исключением обязательств по финансовой аренде) | 20 | – | 36 855 | – | 36 855 |
| Обязательства по финансовой аренде | 20 | – | – | 1 679 | 1 679 |
| Производные финансовые инструменты | 21,22 | 1 874 | – | – | 1 874 |
| Кредиторская задолженность, за исключением задолженности по налогам | 21,22 | – | 28 557 | – | 28 557 |
| Итого обязательства | | 1 874 | 65 412 | 1 679 | 68 965 |

(а) Кредитный риск

Группа подвержена кредитному риску, который представляет собой риск неспособности контрагента выплатить требуемые суммы в полном объеме в установленный срок. Кредитный риск контролируется на уровне Группы, а также на уровне отдельного предприятия Группы. Финансовые активы, которые потенциально подвержены кредитному риску, представлены в таблице ниже за вычетом резерва на обесценение и преимущественно представлены дебиторской задолженностью.

В Группе разработаны процедуры, обеспечивающие уверенность в том, что продажа товаров и услуг производится только покупателям с приемлемой кредитной историей. В число таких процедур входит оценка финансового положения заказчика, предыдущий опыт и другие факторы. Балансовая стоимость дебиторской задолженности, за вычетом резерва под обесценение дебиторской задолженности, представляет собой максимальную сумму, подверженную кредитному риску. Хотя погашение дебиторской задолженности подвержено влиянию экономических и прочих факторов, руководство считает, что существенный риск потерь, превышающих созданный резерв под обесценение, отсутствует.

Денежные средства размещаются в финансовых учреждениях, которые имеют минимальный риск дефолта. Несмотря на то, что у некоторых банков нет международных кредитных рейтингов (Примечание 15), они считаются надежными контрагентами с устойчивым положением на финансовом рынке Российской Федерации или других стран, в которых Группа осуществляет свою деятельность.

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "ИНТЕР РАО ЕЭС"

Примечания к промежуточной консолидированной финансовой отчетности
за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2011 года (неаудированная)

(в миллионах российских рублей)

29. Финансовые инструменты и финансовые риски (продолжение)

(а) Кредитный риск (продолжение)

На 30 июня 2011 года дебиторская задолженность, потенциально связанная с кредитным риском для Группы, в основном была представлена задолженностью покупателей и заказчиков на сумму 26 375 млн. руб. (31 декабря 2010 г.: 27 295 млн. руб.) и прочей дебиторской задолженностью на сумму 5 419 млн. руб. (31 декабря 2010 г.: 10 409 млн. руб.). На 30 июня 2011 года общая сумма дебиторской задолженности составила 31 794 млн. руб. (на 31 декабря 2010 г.: 37 704 млн. руб.).

Главная задача Группы при управлении кредитным риском заключается в обеспечении бесперебойного поступления выручки и стабильного притока денежных средств, а также в эффективном использовании финансовых активов.

Подверженность Группы кредитному риску в основном связана с задолженностью покупателей и заказчиков, поэтому существенное влияние на нее оказывает качество таких дебиторов. С учетом того, что деятельность различных предприятий в составе Группы неоднородна, кредитные риски будут разными для различных типов задолженности покупателей и заказчиков (жилищное хозяйство, оптовая торговля и т.д.).

Ввиду невозможности на практике определить независимые кредитные рейтинги для каждого покупателя или торгового партнера, а также принимая во внимание неоднородность различных групп покупателей и партнеров, Группа оценивает риски, связанные с задолженностью покупателей и заказчиков, на основе предыдущего опыта и деловых отношений с учетом других факторов.

Для целей более надежного мониторинга кредитного риска Группа классифицирует дебиторскую задолженность в соответствии со своим собственным пониманием степени кредитного риска. Группа следит за тем, чтобы резерв под обесценение дебиторской задолженности отражал классификацию дебиторской задолженности по группам кредитного риска, чтобы обеспечить последовательность в классификации задолженности и действиях в отношении различных групп дебиторской задолженности.

| <i>На 30 июня 2011 г.</i> | <i>Резерв под обесценение</i> | | | |
|-----------------------------|-------------------------------|----------------------------------|-----------------------------|------------------------------|
| | <i>Номинальная стоимость</i> | <i>дебиторской задолженности</i> | <i>Балансовая стоимость</i> | <i>Доля в общей сумме, %</i> |
| A | 23 689 | – | 23 689 | 75% |
| B' | 1 909 | (262) | 1 647 | 5% |
| B'' | 5 696 | (2 036) | 3 660 | 12% |
| B''' | 4 671 | (2 097) | 2 574 | 8% |
| C | 9 882 | (9 792) | 90 | 0% |
| Займы, выданные сотрудникам | 282 | (160) | 122 | 0% |
| Связанные стороны | 12 | – | 12 | 0% |
| Итого | 46 141 | (14 347) | 31 794 | 100% |

| <i>На 31 декабря 2010 г. (пересчитано)</i> | <i>Резерв под обесценение</i> | | | |
|--|-------------------------------|----------------------------------|-----------------------------|------------------------------|
| | <i>Номинальная стоимость</i> | <i>дебиторской задолженности</i> | <i>Балансовая стоимость</i> | <i>Доля в общей сумме, %</i> |
| A | 30 865 | – | 30 865 | 83% |
| B' | 1 530 | (217) | 1 313 | 3% |
| B'' | 7 971 | (2 784) | 5 187 | 14% |
| B''' | 94 | (31) | 63 | 0% |
| C | 7 657 | (7 591) | 66 | 0% |
| Займы, выданные сотрудникам | 300 | (176) | 124 | 0% |
| Связанные стороны | 175 | (89) | 86 | 0% |
| Итого | 48 592 | (10 888) | 37 704 | 100% |

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "ИНТЕР РАО ЕЭС" Примечания к промежуточной консолидированной финансовой отчетности за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2011 года (неаудированная)

(в миллионах российских рублей)

29. Финансовые инструменты и финансовые риски (продолжение)

(а) Кредитный риск (продолжение)

Группа использовала три основных класса дебиторов в зависимости от присущего им уровня кредитного риска - А (высокий), В (средний), С (низкий).

Класс А – компании, характеризующиеся стабильными результатами деятельности, которые редко задерживали оплату или не выполняли свои финансовые обязательства перед Группой. Кредитный риск, связанный с такими компаниями или физическими лицами, считается минимальным. В отношении такой дебиторской задолженности резерв не начисляется.

Класс В – стороны, возможность которых выполнять свои финансовые обязательства перед Группой в определенной степени подвержена кредитному риску. Данная группа подразделяется далее на три подкласса:

Класс В' – стороны, кредитоспособность которых является удовлетворительной и задержка оплаты со стороны которых была краткосрочной и временной по характеру, при этом в силу вступают соответствующие соглашения; кредитный риск, связанный с такими компаниями и физическими лицами, считается низким.

Класс В" – стороны, характеризующиеся невысокой кредитоспособностью, время от времени имеют место достаточно частые задержки в оплате, существует определенная неуверенность в их способности выполнить свои финансовые обязательства перед Группой. Кредитный риск, связанный с такими компаниями или физическими лицами, считается допустимым.

Класс В''' – стороны, характеризующиеся неудовлетворительной кредитоспособностью, случаются частые и/или систематические задержки в оплате (которые могут быть объяснены), существует значительная неуверенность в их способности выполнить свои финансовые обязательства перед Группой. Кредитный риск, связанный с такими компаниями или физическими лицами, считается средним.

Основная причина деления класса В на три подкласса заключается в формировании инструмента для более строгого мониторинга статуса дебиторской задолженности и результатов, к которым привели предпринятые действия по управлению кредитным риском.

Класс С – стороны с неясными возможностями в отношении выполнения своих финансовых обязательств перед Группой. Кредитный риск, связанный с такими компаниями или физическими лицами, в основном бытовыми абонентами в Грузии, считается высоким. Группа не может отключать данных дебиторов или отказывать потенциальным должникам в оказании услуг по социальным и политическим причинам.

Политика и процедуры управления кредитным риском предусматривают финансовые иски и судебные процедуры. Компании Группы также могут использовать широкий диапазон процедур превентивного управления кредитным риском, где это возможно в соответствии с правилами, действующими на национальных энергетических рынках. Среди таких процедур – предварительная оценка кредитного риска еще до заключения договора или осуществления сделки.

Классификация и политика в отношении кредитного риска, связанного с некоторыми дебиторами, рассматриваются в индивидуальном порядке. Речь идет о задолженности компаний, активы которых находятся в доверительном управлении (АО "Храми ГЭС-I" (до 31 марта 2011 года), АО "Храми ГЭС-II" (до 31 марта 2011 года), ЗАО "Армянская атомная электростанция"), а также займах, выданных сотрудникам Материнской компанией. Руководство считает, что существует высокая степень вероятности, что такая задолженность будет погашена.

(б) Рыночный риск

(i) Валютный риск

Отдельные дочерние компании и Группа в целом подвержены валютному риску в связи с продажами, покупками и займами, деноминированными в валюте, отличной от функциональной валюты конкретной дочерней компании или Материнской компании. Валюты, с которыми связано возникновение данного риска, представлены главным образом долларом США и евро. В 2010 году Группа начала использовать несколько форвардных контрактов в целях управления валютными рисками Группы (Примечания 17 и 21).

Перевод с оригинала на английском языке

Примечания к промежуточной консолидированной финансовой отчетности
ОАО "ИНТЕР РАО ЕЭС" за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2011 года (неаудированная)

(в миллионах российских рублей)

29. Финансовые инструменты и финансовые риски (продолжение)

(б) Рыночный риск (продолжение)

Финансовые активы и обязательства Группы, выраженные в иностранной валюте, представлены ниже (на основе данных отчетности отдельных компаний, при этом включены остатки по внутрихозяйственным расчетам и не включена дебиторская задолженность, которая рассматривается как чистые инвестиции, или обязательства, относящиеся к данным активам):

| На 30 июня 2011 г. | Евро | Доллар США | Прочие | Итого |
|--|----------------|----------------|----------------|-----------------|
| Дебиторская задолженность (за исключением предоплаты) | 2 752 | 4 115 | 207 | 7 074 |
| Денежные средства и их эквиваленты | 1 797 | 1 817 | 3 | 3 617 |
| Денежные средства, ограниченные в использовании | 158 | – | – | 158 |
| Производные финансовые инструменты (активы) | 244 | – | – | 244 |
| Кредиты и займы (за исключением обязательств по финансовой аренде) | (4 315) | (8 988) | (1 104) | (14 407) |
| Обязательства по финансовой аренде | (784) | (609) | – | (1 393) |
| Производные финансовые инструменты (обязательства) | (2 423) | (122) | – | (2 545) |
| Кредиторская задолженность (за исключением задолженности по налогам) | (771) | (2 981) | (831) | (4 583) |
| Чистая валютная позиция | (3 342) | (6 768) | (1 725) | (11 835) |

| На 30 июня 2010 г. (пересчитано) | Евро | Доллар США | Прочие | Итого |
|--|-------------|----------------|--------------|----------------|
| Дебиторская задолженность (за исключением предоплаты) | 2 928 | 8 689 | 71 | 11 688 |
| Денежные средства и их эквиваленты | 2 009 | 1 192 | 62 | 3 263 |
| Денежные средства, ограниченные в использовании | 159 | – | – | 159 |
| Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи | 3 | – | – | 3 |
| Кредиты и займы (за исключением обязательств по финансовой аренде) | (3 694) | (11 460) | (590) | (15 744) |
| Обязательства по финансовой аренде | (868) | – | – | (868) |
| Производные финансовые инструменты (обязательства) | – | (116) | – | (116) |
| Кредиторская задолженность (за исключением задолженности по налогам) | (592) | (1 203) | (314) | (2 109) |
| Чистая валютная позиция | (55) | (2 898) | (771) | (3 724) |

Для целей анализа чувствительности руководство провело оценку обоснованно возможных изменений валютных курсов, исходя главным образом из ожиданий в отношении волатильности валютных курсов. При снижении/повышении курсов валют в пределах расчетных границ (таблица ниже) и неизменных прочих переменных, предполагаемое влияние на прибыль и капитал за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2011 года, выразилось бы в получении прибыли в размере 457 млн. руб. и понесении убытка в размере 280 млн. руб. согласно благоприятному и неблагоприятному сценарию, соответственно (за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2010 г.: прибыль в размере 764 млн. руб. и убыток в размере 1 129 млн. руб., соответственно).

| | Долл. США/ евро | Руб. / долл. США | Руб. / евро | Армян. драм/ долл. США | Армян. драм/ евро | Армян. драм/ япон. иена | Груз. лари/ долл. США | Груз. лари/ евро | Груз. лари/ армян. драм |
|---|-----------------|------------------|-------------|------------------------|-------------------|-------------------------|-----------------------|------------------|-------------------------|
| На 30 июня 2011 г. | | | | | | | | | |
| Верхняя граница | 7,30% | (8,88)% | (2,22)% | (3,97)% | 3,05% | (10,08)% | (4,50)% | 2,47% | 0,56% |
| Нижняя граница | (7,30)% | 9,61% | 1,60% | 3,97% | (3,62)% | 11,55% | 4,50% | (3,13)% | (0,51)% |
| На 30 июня 2010 г. (пересчитано) | | | | | | | | | |
| Верхняя граница | (2,74)% | 8,10% | 5,15% | (8,80)% | (11,29)% | (16,61)% | (7,24)% | (9,78)% | (1,68)% |
| Нижняя граница | 15,71% | (13,48)% | 0,11% | 9,48% | 26,67% | 27,50% | 7,02% | 23,83% | 2,29% |

Перевод с оригинала на английском языке

Примечания к промежуточной консолидированной финансовой отчетности
ОАО "ИНТЕР РАО ЕЭС" за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2011 года (неаудированная)

(в миллионах российских рублей)

29. Финансовые инструменты и финансовые риски (продолжение)

(б) Рыночный риск (продолжение)

В основе ожидаемых отклонений лежит расчет возможного изменения обменных курсов на базе анализа тенденций последнего времени.

(ii) Риск изменения процентных ставок

Прибыль и операционные денежные потоки Группы в основном не зависят от изменения рыночных процентных ставок. Изменение процентной ставки в основном приводит к изменению либо справедливой стоимости кредитов и займов (кредиты и займы с фиксированной ставкой процента) либо будущих потоков денежных средств (кредиты и займы с плавающей ставкой процента). В настоящее время у Материнской компании разработана официальная политика в отношении определения допустимого риска Компании, связанного с фиксированными и плавающими ставками процента. Привлекая новые кредиты и займы, руководство использует профессиональные суждения для того, чтобы решить, какая ставка, фиксированная или плавающая, будет более благоприятной для Компании в течение ожидаемого периода до срока погашения. Что касается других компаний Группы, в соответствии с корпоративными регулирующими документами, решения о привлечении новых займов и кредитов, принимаемые на уровне дочерних компаний, должны утверждаться Материнской компанией. К дочерним компаниям руководство применяет аналогичную политику принятия решений в отношении условий привлечения займов и кредитов.

| Задолженность с переменной процентной ставкой | 30 июня 2011 г. | 30 июня 2010 г. (пересчитано) |
|--|----------------------------|--|
| ЛИБОР | 5 322 | 5 865 |
| МосПрайм | 2 833 | 4 000 |
| ЕВРИБОР | 2 413 | 2 045 |
| ЦБ РФ | 2 291 | 1 575 |

Ниже представлено предполагаемое влияние на уровень прибыли/ (убытка) за отчетный период, обусловленного изменением плавающей ставки процента при неизменных прочих переменных:

| | Возможное отклонение ставки ЛИБОР | | Возможное отклонение ставки МосПрайм | |
|--|--|--------------------------|---|---------------------------|
| | снижение на 10 б.п. | увеличение на 30 б.п. | снижение на 50 б.п. | увеличение на 180 б.п. |
| Предполагаемое влияние на доход / (убыток) за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2011 года | 4 | (13) | 11 | (41) |
| Предполагаемое влияние на доход / (убыток) за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2010 года (пересчитано) | 7 | (21) | 37 | (122) |
| | Возможное отклонение ставки ЕВРИБОР | | Возможное отклонение ставки ЦБ РФ | |
| | снижение на 20 б.п. | увеличение на 65 б.п. | снижение на 25 б.п. | увеличение на 125 б.п. |
| Предполагаемое влияние на доход / (убыток) за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2011 года | 4 | (13) | 5 | (23) |
| Предполагаемое влияние на доход / (убыток) за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2010 года (пересчитано) | 2 | (9) | 6 | (3) |

(в) Риск ликвидности

Подход Группы к управлению ликвидностью состоит в том, чтобы по мере возможности обеспечить постоянный уровень ликвидности, достаточный для своевременного погашения финансовых обязательств как в нормальных, так и в сложных условиях, без понесения чрезмерных убытков и без угрозы для репутации Группы. При управлении риском ликвидности Группа стремится применять принцип осмотрительности, что предполагает наличие достаточного объема денежных средств, а также возможности финансирования посредством привлечения достаточного объема кредитных средств.

Перевод с оригинала на английском языке

Примечания к промежуточной консолидированной финансовой отчетности
ОАО "ИНТЕР РАО ЕЭС" за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2011 года (неаудированная)

(в миллионах российских рублей)

29. Финансовые инструменты и финансовые риски (продолжение)

(в) Риск ликвидности (продолжение)

В следующей таблице представлен анализ финансовых обязательств Группы по срокам погашения, в основе которого лежат договорные сроки погашения соответствующих обязательств. Суммы в таблице представляют собой недисконтированные денежные потоки в соответствии с договорами, рассчитанные по обменным курсам на конец отчетных периодов.

| | <i>Менее 1 года</i> | <i>От 1 года до 2 лет</i> | <i>От 2 до 5 лет</i> | <i>От 5 до 20 лет</i> | <i>Свыше 20 лет</i> | <i>Итого</i> |
|--|-------------------------|-------------------------------|--------------------------|---------------------------|-------------------------|----------------|
| Кредиты и займы | 6 907 | 15 411 | 33 522 | 5 893 | 4 953 | 66 686 |
| Кредиторская задолженность | 32 499 | 516 | – | – | 5 | 33 020 |
| Задолженность по финансовой аренде | 436 | 416 | 888 | 7 | – | 1 747 |
| Производные финансовые инструменты (обязательства) | 57 | 122 | – | – | – | 179 |
| Итого на 30 июня 2011 г. | 39 899 | 16 465 | 34 410 | 5 900 | 4 958 | 101 632 |
| | <i>Менее 1 года</i> | <i>От 1 года до 2 лет</i> | <i>От 2 до 5 лет</i> | <i>От 5 до 20 лет</i> | <i>Свыше 20 лет</i> | <i>Итого</i> |
| Кредиты и займы | 7 886 | 7 814 | 25 388 | 5 398 | 5 384 | 51 870 |
| Кредиторская задолженность | 28 436 | 134 | 3 | 6 | 5 | 28 584 |
| Задолженность по финансовой аренде | 519 | 480 | 1 123 | 12 | – | 2 134 |
| Производные финансовые инструменты (обязательства) | 1 750 | – | 126 | – | – | 1 876 |
| Итого на 31 декабря 2010 г. (пересчитано) | 38 591 | 8 428 | 26 640 | 5 416 | 5 389 | 84 464 |

(г) Управление капиталом

В основе управления капиталом Группы лежит выполнение следующих задач: обеспечение деятельности Группы в качестве непрерывно функционирующего предприятия, получение прибыли акционерами и сохранение достаточного уровня капитала для обеспечения доверия к Группе со стороны кредиторов и участников рынка.

Компания осуществляет мониторинг структуры капитала с использованием ряда коэффициентов, рассчитываемых на основе данных российской финансовой отчетности ОАО "ИНТЕР РАО ЕЭС" и управленческой отчетности дочерних компаний, подготовленной в соответствии с национальными правилами учета. Группа осуществляет анализ соотношения собственного и заемного финансирования (Примечания 18 и 20, соответственно). По состоянию на 30 июня 2011 года Группа выполняла все требования по соотношению собственного и заемного капитала, предусмотренные кредитными соглашениями с некоторыми банками.

В отношении российских компаний Группы применяются следующие внешние требования к акционерному капиталу, которые были установлены для акционерных обществ законодательством Российской Федерации:

- ▶ величина акционерного капитала не может быть ниже 1 000 минимальных размеров оплаты труда на дату регистрации компании;
- ▶ если размер акционерного капитала превышает сумму чистых активов компании по РСБУ, акционерный капитал должен быть сокращен до суммы, не превышающей сумму чистых активов;
- ▶ если минимально допустимая величина акционерного капитала превышает сумму чистых активов компании по РСБУ, то такая компания подлежит ликвидации.

По состоянию на 30 июня компании Группы, зарегистрированные в Российской Федерации, выполняли все перечисленные выше требования к акционерному капиталу.

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "ИНТЕР РАО ЕЭС"

Примечания к промежуточной консолидированной финансовой отчетности за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2011 года (неаудированная)

(в миллионах российских рублей)

29. Финансовые инструменты и финансовые риски (продолжение)

(д) Производные инструменты (деривативы) на покупку / продажу электроэнергии

Группа подвержена финансовому риску в отношении производных финансовых инструментов на покупку/продажу электроэнергии на бирже Nord Pool компанией RAO Nordic Oy. В Компании действует политика по управлению рисками, направленная на обеспечение допустимых показателей прибыли и убытков по указанным производным финансовым инструментам. Компания принимает риск, связанный с открытыми позициями по производным финансовым инструментам на покупку/продажу электроэнергии, совокупный размер которого составляет 80% от установленного рискового капитала в сумме 5 млн. евро. Для ограничения потенциальных убытков и прибылей до 2 млн. евро и 4 млн. евро Компания устанавливает лимиты "stop loss" и "take profit". При достижении предельных значений все открытые позиции, находящиеся в области риска, должны быть закрыты с реализацией убытка или прибыли. Прочие процедуры, применяемые в рамках мер по управлению рисками, включают определение максимального объема открытых позиций по производным финансовым инструментам на покупку/продажу электроэнергии и использование методов оценки портфеля торговых операций с ценными бумагами, таких как стресс-тестирование, стоимость с учетом риска и т.д.

(е) Справедливая стоимость

Справедливая стоимость определяется по рыночным котировкам на конец отчетного периода или путем дисконтирования стоимости соответствующих денежных потоков по рыночным ставкам для схожих финансовых инструментов. В результате анализа руководство пришло к выводу о том, что справедливая стоимость финансовых активов и обязательств (за исключением кредитов и займов) незначительно отличается от их балансовой стоимости. Информация о справедливой стоимости кредитов и займов представлена в Примечании 20.

Финансовые активы и обязательства, оцениваемые при помощи допущений, основанных на суммах текущих сделок на наблюдаемом рынке, представляют собой активы и обязательства, ценообразование в отношении которых осуществляется при использовании профессиональных услуг, при отсутствии информации о ценах на активном рынке они представляют собой финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости на основании брокерских котировок, инвестиции в инвестиционные фонды, оцениваемые по справедливой стоимости на основе информации от их руководителей таких фондов, и активы, оцениваемые по собственным моделям Группы, в соответствии с которыми большая часть допущений является информацией, представленной на наблюдаемом рынке. Отсутствие исходных данных наблюдаемого рынка означает, что расчет справедливой стоимости, полностью или частично использующий методы (модели) оценки, базируется на допущениях, которые не только не основаны на информации о ценах на аналогичные инструменты на наблюдаемом рынке, но и отличаются от имеющихся рыночных данных. В рамках данной категории основные виды активов представлены долевыми и долговыми инструментами, не зарегистрированными на фондовых биржах. Методы оценки используются при отсутствии исходных данных на наблюдаемом рынке, а также применяются в случае если на дату оценки, возможно, имеет место незначительная рыночная активность в отношении актива или обязательства. Тем не менее, задачи оценки справедливой стоимости остаются неизменными, т.е. такая оценка выполняется для определения исходящей цены с точки зрения Группы. Таким образом, отсутствие исходных данных, наблюдаемых на рынке, отражает собственные допущения Группы о допущениях участников рынка, используемых для ценообразования в отношении актива или обязательства (в том числе, допущения по рискам). В основе исходных данных лежит самая достоверная информация, которая также может включать собственные данные Группы.

Расчет справедливой стоимости и иерархия справедливой стоимости

Группа использует следующую иерархическую структуру методов оценки для определения и раскрытия информации о справедливой стоимости финансовых инструментов:

- Уровень 1: котировки (нескорректированные) на активных рынках по идентичным активам или обязательствам;
- Уровень 2: модели оценки, все исходные данные для которых, оказывающие существенное влияние на отражаемую в отчетности сумму справедливой стоимости, прямо или косвенно основываются на информации, наблюдаемой на рынке;
- Уровень 3: методы оценки, использующие исходные данные, оказывающие существенное влияние на отражаемую в отчетности справедливую стоимость, которые не основываются на информации, наблюдаемой на рынке.

Перевод с оригинала на английском языке

Примечания к промежуточной консолидированной финансовой отчетности
ОАО "ИНТЕР РАО ЕЭС" за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2011 года (неаудированная)

(в миллионах российских рублей)

29. Финансовые инструменты и финансовые риски (продолжение)

(е) Справедливая стоимость (продолжение)

В следующей таблице представлен анализ финансовых инструментов, представленных в отчетности по справедливой стоимости, в разрезе уровней иерархии источников справедливой стоимости:

| 30 июня 2011 г. | Прим. | Уровень 1 | Уровень 2 | Уровень 3 | Итого |
|--|--------------|------------------|------------------|------------------|----------------|
| Финансовые активы | | | | | |
| Производные финансовые инструменты | | | | | |
| Форвардные контракты на покупку / продажу иностранной валюты | 17 | 244 | – | – | 244 |
| Процентный своп | 17 | 13 | – | – | 13 |
| Производный инструмент на покупку / продажу электроэнергии | 17 | 292 | – | – | 292 |
| Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи | | | | | |
| Котируемые инвестиции | 11 | 66 932 | – | – | 66 932 |
| Активы, классифицируемые как предназначенные для продажи | | | | | |
| Котируемые инвестиции | 16 | – | 59 903 | – | 59 903 |
| Финансовые активы, предназначенные для торговли | | | | | |
| Банковские депозиты на срок не более 3 месяцев | 15 | – | – | 14 084 | 14 084 |
| Депозиты на срок от 3 до 12 месяцев | 17 | – | – | 32 446 | 32 446 |
| Долгосрочные банковские депозиты | 12 | – | – | 4 000 | 4 000 |
| Итого финансовые активы | | 67 481 | 59 903 | 50 530 | 177 914 |
| Финансовые обязательства | | | | | |
| Производные финансовые инструменты | | | | | |
| Производный инструмент на покупку / продажу электроэнергии | 21 | 57 | – | – | 57 |
| Процентный своп | 22 | 122 | – | – | 122 |
| Финансовые обязательства, отнесенные к категории переоцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток | | | | | |
| Опционы "пут" и "колл" | 22 | – | 3 554 | – | 3 554 |
| Финансовые обязательства, оцениваемые по амортизированной стоимости | | | | | |
| Кредиты и займы | 20 | – | 45 913 | – | 45 913 |
| Итого финансовые обязательства | | 179 | 49 467 | – | 49 646 |
| 31 декабря 2010 г. (пересчитано) | | | | | |
| Финансовые активы | | | | | |
| Производные финансовые инструменты | | | | | |
| Форвардные контракты на покупку / продажу иностранной валюты | 17 | 183 | – | – | 183 |
| Финансовые активы, предназначенные для торговли | | | | | |
| Банковские депозиты на срок не более 3 месяцев | 15 | – | – | 10 495 | 10 495 |
| Депозиты на срок от 3 до 12 месяцев | 17 | – | – | 1 275 | 1 275 |
| Долгосрочные банковские депозиты | 12 | – | – | 1 | 1 |
| Финансовые активы, отнесенные к категории переоцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток | | | | | |
| Опционы "пут" и "колл" | 12 | – | 2 541 | – | 2 541 |
| Итого финансовые активы | | 183 | 2 541 | 11 771 | 14 495 |
| Финансовые обязательства | | | | | |
| Производные финансовые инструменты | | | | | |
| Валютный своп | 21 | 3 | – | – | 3 |
| Форвардные контракты на покупку / продажу иностранной валюты | 21 | 41 | – | – | 41 |
| Производный инструмент на покупку / продажу электроэнергии | 21 | 1 706 | – | – | 1 706 |
| Процентный своп | 22 | 124 | – | – | 124 |
| Финансовые обязательства, оцениваемые по амортизированной стоимости | | | | | |
| Кредиты и займы | 20 | – | 35 634 | – | 35 634 |
| Итого финансовые обязательства | | 1 874 | 35 634 | – | 37 508 |

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "ИНТЕР РАО ЕЭС"

Примечания к промежуточной консолидированной финансовой отчетности за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2011 года (неаудированная)

(в миллионах российских рублей)

29. Финансовые инструменты и финансовые риски (продолжение)

(е) Справедливая стоимость (продолжение)

Ниже приводится описание определения справедливой стоимости финансовых инструментов, которые отражаются по справедливой стоимости, при помощи методик оценки. Они включают в себя оценку Группой допущений, которые могли бы использоваться участником рынка при определении стоимости инструментов.

Производные инструменты

Производные инструменты, стоимость которых определяется при помощи методик оценки, исходные данные для которых наблюдаются на рынке (Уровень 2), представляют собой, главным образом, опционы "пут" и "колл", описанные в Примечании 18. Используемые методы оценки включают применение метода Монте-Карло в рамках модели Блэка-Шоулза, где основные котировки соответствуют процессу геометрического броуновского движения, а их колебания – ликвидности безрисковых процентных ставок. Данная модель включает большое количество исходной информации, в том числе о котировках акций на даты оценки, их волатильности и безрисковых процентных ставках.

По состоянию на дату первоначального признания опционов "пут" и "колл" (18 июня 2010 года) в результате использования метода оценки, в рамках которой все исходные данные основаны на информации наблюдаемых рынков, в составе прибылей и убытков промежуточного консолидированного отчета о совокупном доходе был признан убыток в размере 977 млн. руб.

В соответствии с указанным методом оценки в период с даты первоначального признания по 30 июня 2010 года в составе прибылей и убытков промежуточного консолидированного отчета о совокупном доходе был признан дополнительный убыток в размере 1 116 млн. руб.

В соответствии с тем же методом оценки за вторые шесть месяцев 2010 года в составе прибылей и убытков промежуточного консолидированного отчета о совокупном доходе была признана прибыль в размере 664 млн. руб.

За первые шесть месяцев 2011 года в составе прибылей и убытков промежуточного консолидированного отчета о совокупном доходе был признан убыток в размере 6 095 млн. руб.

На 30 июня 2011 года рыночная стоимость акций составляла 0,03731 руб. за акцию; по состоянию на дату первоначального признания – 0,04770 руб. за акцию. Цена опционов "пут" и "колл" составляла 0,04396 руб. и 0,0440 за акцию соответственно; по состоянию на дату первоначального признания – 0,04020 руб. и 0,04209 руб. за акцию соответственно.

При увеличении или снижении рыночной стоимости акций на 10% по состоянию на 30 июня 2011 года и неизменных прочих переменных возможное влияние на прибыль и убытки за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2011 года было бы выражено в виде дополнительной прибыли или убытков в размере 1 975 млн. руб., соответственно.

30. Операционная аренда

Ниже представлены суммы платежей по нерасторгаемым договорам операционной аренды:

| | 30 июня 2011 г. | 31 декабря 2010 г. (пересчитано) |
|--------------------|----------------------------|---|
| Менее 1 года | 1 040 | 1 167 |
| От 1 года до 5 лет | 2 096 | 1 850 |
| Более пяти лет | 3 260 | 2 783 |
| | 6 396 | 5 800 |

В представленную выше таблицу включена аренда Группой земельных участков, принадлежащих местным органам власти. Плата за аренду земельных участков определяется на основании договоров аренды. Договоры аренды заключаются на различные сроки. Часть таких договоров аренды заключается на один год с правом продления в будущем.

В промежуточном консолидированном отчете о совокупном доходе за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2011 года были отражены расходы по операционной аренде на сумму 828 млн. руб. (за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2010 г.: 740 млн. руб.).

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "ИНТЕР РАО ЕЭС" Примечания к промежуточной консолидированной финансовой отчетности за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2011 года (неаудированная)

(в миллионах российских рублей)

31. Договорные обязательства

Инвестиционные обязательства и обязательства по капитальным затратам

В соответствии с меморандумом, заключенным Группой и правительством Грузии в июне 2007 года, в период с 1 января 2007 года до 31 декабря 2015 года Группа обязана инвестировать 56,3 млн. долларов США в реализацию проектов, нацеленных на модернизацию сетей электропередач, принадлежащих компании Группы – АО "Теласи". В марте 2011 года был подписан дополнительный меморандум, в соответствии с которым инвестиционные обязательства на 30 июня 2011 года представлены следующим образом:

| Год | Инвестиции, млн. груз. лари |
|---------------|--|
| 2011-2013 гг. | 80,5 |
| 2014-2016 гг. | 78,3 |
| 2017-2019 гг. | 66,0 |
| 2020-2022 гг. | 73,6 |
| 2023-2025 гг. | 78,0 |

По мнению руководства, на 30 июня 2011 года реализация инвестиционной программы осуществляется в соответствии с графиком на 2011 год.

В соответствии с вышеуказанным меморандумом, Материнская компания также взяла на себя обязательства по финансированию строительства гидроэлектростанции (или нескольких гидроэлектростанций) в Грузии общей мощностью 100 МВт. Завершение строительства электростанции (станций) планируется не позднее 1 сентября 2015 года. Кроме того, было принято решение, что с 1 сентября 2015 года и в течение последующих 7 лет АО "Теласи" обязуется приобрести весь объем электроэнергии, произведенной на новой электростанции, при условии, что возможное повышение тарифа на приобретение электроэнергии для АО "Теласи" не окажет отрицательного воздействия на тарифы для потребителей. В случае если электростанция (станции) не будут введены в эксплуатацию до 1 сентября 2015 года, АО "Теласи" будет обязано приобрести в течение следующих 7 лет (начиная с 1 сентября 2015 года) не менее 15% от общего годового объема электроэнергии, которую оно должно приобрести у гидроэлектростанций или других электростанций, работающих на возобновляемых источниках энергии, которые были введены в эксплуатацию в Грузии после 20 июня 2007 года.

На 30 июня 2011 года одна из компаний Группы ЗАО "Электролуч" имеет краткосрочные инвестиционные обязательства перед ЗАО "НТ СМУ-333" по реконструкции и модернизации офисных зданий 2, 3 и 3а на сумму 1 138 млн. руб. Все работы по реконструкции и модернизации планируется завершить в декабре 2011 года.

В соответствии с договором о приватизации акционеры ЗАО "Молдавская ГРЭС", доля участия Группы в котором составляет 100%, и которое было приобретено в 2005 году, имеют ряд инвестиционных обязательств. Выполнение этих инвестиционных обязательств со стороны ЗАО "Молдавская ГРЭС" зависит от их ежегодного утверждения уполномоченным государственным органом Приднестровья (Молдавия). График инвестиционных мероприятий охватывает период до 2014 года.

По состоянию на 30 июня 2011 года Группа выполняет все условия инвестиционной программы в Молдавии. Оставшиеся инвестиционные обязательства (20 810 тыс. долл. США) подлежат выполнению к апрелю 2014 года.

На 30 июня 2011 года обязательства в отношении капитального строительства третьего энергоблока ОАО "Станция Экибастузская ГРЭС-2", одной из совместно контролируемых компаний Группы, составили 1 023 млн. руб.

На 30 июня 2011 года обязательства капитального характера новых предприятий, которые в результате размещения дополнительных акций ОАО "ИНТЕР РАО ЕЭС" стали дочерними компаниями Группы, представлены следующим образом:

| Дочерняя компания | млн. руб. |
|--------------------------|------------------|
| ОАО "ОГК-3" | 31 318 |
| ОАО "ОГК-1" | 12 613 |
| ОАО "ТГК-11" | 4 127 |
| ОАО "Мосэнергосбыт" | 128 |

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "ИНТЕР РАО ЕЭС"

Примечания к промежуточной консолидированной финансовой отчетности за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2011 года (неаудированная)

(в миллионах российских рублей)

31. Договорные обязательства (продолжение)

Инвестиционные обязательства и обязательства по капитальным затратам (продолжение)

Вышеуказанные обязательства состоят, в основном, из договорных обязательств в отношении ОАО "Технопромэкспорт" (ОАО "ОГК-1") и ОАО "М-Альянс" (ОАО "ТГК-11") на строительство электростанции комбинированного цикла. Обязательства капитального характера ОАО "ОГК-3" состоят из договоров с ОАО "Технопромэкспорт" на строительство блоков 8 и 9 Черепецкой ГРЭС, с ЗАО "Атомстройэкспорт" на строительство энергетического комплекса "Южноуральская ГРЭС-2" и с компанией GE PACKAGED POWER INC. на покупку двух газотурбинных установок для использования на Джубгинской ТЭС.

В соответствии с соглашениями, подписанными Группой, сумма инвестиционных обязательств Группы в отношении филиалов Материнской компании в Российской Федерации составила 658 млн. руб. (31 декабря 2010 г.: 817 млн. руб.).

Гарантии

На 30 июня 2011 года Группа имеет следующие гарантии:

- ▶ Гарантия, предоставленная BNP Paribas. В ноябре 2010 года Группа заключила договор купли-продажи между Bargin, S.A ("Покупатель") и "ИНТЕР РАО ЕЭС" ("Продавец") с целью продажи и покупки 13 блоков газотурбинной установки LM2500+G4. Общая сумма договора составляет 309 млн. долл. США (8 675 млн. руб. по курсу Центрального банка Российской Федерации на 30 июня 2011 года), при этом выплачивается авансовый платеж в размере 20% от общей стоимости договора, или на сумму 62 млн. долл. США (1 741 млн. руб. по курсу Центрального банка Российской Федерации на 30 июня 2011 года). Выплата авансового платежа осуществляется по получении гарантийного письма об авансовом платеже, предоставляемом BNP Paribas S.A. Покупателю. В связи с предоставлением гарантийного письма об авансовом платеже, "ИНТЕР РАО ЕЭС" заключило договор контргарантии с "Внешторгбанком" (далее – "Банк ВТБ") в пользу BNP Paribas S.A.
- ▶ 28 декабря 2009 года RAO Nordic Oy, одна из компаний Группы, заключила ряд договоров для целей обеспечения своей торговой деятельности. На 30 июня 2011 года Материнская компания выдала финансовую гарантию на сумму 45 млн. евро (1817 млн. руб.) с процентной ставкой 16%. Материнская компания выступила гарантом по данному договору.

Информация о гарантиях, выданных по ряду договоров о предоставлении кредитов и займов, представлена в Примечании 20.

Приобретение инвестиций в связи с дополнительным выпуском акций Материнской компанией в первой половине 2011 года

В результате размещения дополнительных акций ОАО "ИНТЕР РАО ЕЭС" приобрело имеющиеся в наличии и предназначенные для продажи инвестиции, а также дочерние компании. Федеральная антимонопольная служба Российской Федерации выпустила ряд ограничений в отношении данных приобретений: торговые ограничения в отношении ОАО "Томскэнергосбыт", ОАО "Башкирэнерго", ОАО "Волга ТГК", ОАО "ТГК-6", ОАО "Мосэнергосбыт", ОАО "Санкт-Петербургская сбытовая компания", ОАО "Саратовэнерго", ОАО "ОГК-3", а также ограничения на право владения на протяжении 4 лет в отношении ОАО "Кубаньэнергосбыт", ОАО "Томскэнергосбыт", ОАО "Башкирэнерго", ОАО "Волга ТГК", ОАО "ТГК-6", ОАО "Саратовэнерго", ОАО "ОГК-3". На 30 июня 2011 года и в последующие периоды Группа придерживается ограничений, установленных Федеральной антимонопольной службой Российской Федерации.

32. Условные обязательства

(а) Политическая обстановка

Результаты деятельности и доходы Группы продолжают периодически в различной степени подвергаться влиянию изменений в политической, законодательной, финансовой и регулирующей сфере, а также изменений в области охраны окружающей среды в России, Грузии, Армении, Молдавии (Приднестровье), Литве и Казахстане.

(б) Страхование

Рынок страховых услуг в Российской Федерации и других странах СНГ находится на стадии становления, и многие формы страхования, распространенные в других странах мира, пока еще не доступны. Группа не имеет полного страхового покрытия промышленных зданий и сооружений, временного прекращения производственной деятельности или обязательств перед третьими сторонами в отношении имущества или загрязнения окружающей среды в результате повреждения имущества Группы или аварий, связанных с деятельностью Группы в России и других странах СНГ.

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "ИНТЕР РАО ЕЭС" Примечания к промежуточной консолидированной финансовой отчетности за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2011 года (неаудированная)

(в миллионах российских рублей)

32. Условные обязательства (продолжение)

(б) Страхование (продолжение)

В мае 2008 года руководство Материнской компании утвердило основные принципы политики страхования рисков, присущих деятельности Материнской компании. В политике рассмотрены риски в отношении имущества, работы гидротехнического оборудования и высоко опасного оборудования.

В 2010 году совет директоров одобрил новое издание положений, касающихся страхования Группы, которое устанавливает стандарты в отношении страхового покрытия и процедуры взаимодействия между Материнской компанией и ее дочерними и ассоциированными компаниями. На основании данных положений ключевые дочерние компании разработали соответствующие положения. Таким образом, в 2010 году Группа приняла единые корпоративные стандарты в отношении страхового покрытия активов. С 2011 года активы Группы, расположенные на территории Российской Федерации, застрахованы на стоимость их возмещения. Кроме того, с 2011 года Группа проводит оценку технического риска и оценку основных зарубежных активов.

Однако до тех пор, пока Группа не обеспечит полное страховое покрытие, существует риск того, что утрата или повреждение отдельных активов могут оказать существенное негативное воздействие на финансово-хозяйственную деятельность Группы и ее финансовое положение.

(в) Судебные разбирательства

Судебные разбирательства

В ходе своей обычной деятельности Группа может стать одной из сторон судебных разбирательств. Руководству Группы не известно о каких-либо существующих на дату подписания настоящей финансовой отчетности или потенциально возможных претензий к Группе, которые могли бы оказать существенное влияние на Группу, помимо представленных ниже.

| | 30 июня 2011 г. | 31 декабря 2010 г. (пересчитано) |
|-----------------------|----------------------------|---|
| Претензии подрядчиков | 577 | 3 |
| Претензии покупателей | 406 | 9 |
| | 983 | 12 |

Статья "Претензии покупателей" на 30 июня 2011 года и 31 декабря 2010 года включает несколько судебных исков со средней (а не высокой) вероятностью вынесения неблагоприятного для Группы решения, поэтому в промежуточной консолидированной финансовой отчетности Группа не создавала соответствующего резерва.

В составе статьи "Претензии подрядчиков" по состоянию на 30 июня 2011 г. в том числе отражен судебный иск МП "Тепловая компания" города Омска в отношении ОАО "ТГК-11" о погашении обязательств по передаче тепловой энергии в размере 243 млн. руб.

В составе статьи "Претензии покупателей" по состоянию на 30 июня 2011 г. в том числе отражен судебный иск Жилищного агентства Калининского района города Санкт-Петербург в отношении ОАО "Петербургская сбытовая компания" о выплате компенсации в размере 219 млн. руб. в связи с наличием факта неправомерного обогащения.

(г) Условные налоговые обязательства

Налоговая система Российской Федерации и других стран, в которых Группа осуществляет свою деятельность, является относительно новой и характеризуется наличием часто изменяющихся нормативных документов, официальных комментариев к нормативным документам и решений судебных органов, которые во многих случаях содержат неоднозначные, порой противоречивые формулировки, которые могут по-разному интерпретироваться налоговыми органами. Правильность расчета налогов является предметом рассмотрения и детальных проверок со стороны целого ряда органов власти, имеющих право налагать существенные штрафные санкции и взыскивать пени. Налоговые проверки могут охватывать три-пять календарных лет деятельности, непосредственно предшествовавшие году проверки. При определенных условиях проверке могут быть подвергнуты и более ранние периоды.

Кроме того, законодательство, включая налоговое, не охватывает детально все аспекты реорганизации Группы, связанные с реформированием электроэнергетической отрасли Российской Федерации. В результате могут возникнуть налоговые и юридические споры, связанные с различными интерпретациями, операциями и решениями, которые являлись частью процесса реорганизации и реформирования.

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "ИНТЕР РАО ЕЭС" Примечания к промежуточной консолидированной финансовой отчетности за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2011 года (неаудированная)

(в миллионах российских рублей)

32. Условные обязательства (продолжение)

(г) Условные налоговые обязательства (продолжение)

Вышеуказанные факторы могут привести к налоговым рискам в Российской Федерации и других странах, в которых Группа осуществляет деятельность и которые являются более существенными, чем в других странах. По мнению руководства, налоговые обязательства были полностью отражены исходя из интерпретации действующего налогового законодательства, официальных комментариев к нормативным документам и решений судебных органов.

Однако соответствующие органы могут придерживаться иного толкования законодательства, и если им удастся обосновать свою позицию, то влияние на промежуточную консолидированную финансовую отчетность может оказаться существенным.

Материнская компания и дочерние общества, расположенные в странах, в которых они ведут свою финансово-хозяйственную деятельность, осуществляют различные операции со связанными сторонами. Ценовая политика может привести к возникновению рисков в области трансфертного ценообразования. По мнению руководства, Группа в основном соблюдает налоговое законодательство стран, в которых осуществляют свою деятельность компании Группы. Однако существует риск расхождения во мнениях с компетентными органами по вопросам, допускающим неоднозначную интерпретацию; кроме того, возможно появление судебной практики, которая может негативно отразиться на финансовом положении Группы, причем уровень такого влияния может быть значительным.

В состав Группы входит несколько операционных и инвестиционных компаний, осуществляющих деятельность в нескольких различных налоговых юрисдикциях Европы и стран СНГ. На эти компании распространяются различные налоговые режимы, и в силу специфики текущей и предыдущей торговой и инвестиционной деятельности этих компаний, они вынуждены сталкиваться с нормами налогового законодательства, подразумевающими необходимость применения профессиональных суждений, в результате чего компании оказываются подвержены риску неопределенности. Отдельные открытые налоговые позиции компаний Группы могут быть оспорены по состоянию на 30 июня 2011 года, и по оценкам Группы, в случае принятия решения в пользу налоговых органов, сумма возможных претензий по таким позициям составит до 1 866 млн. руб. (31 декабря 2010 г.: 1 406 млн. руб.), из которых сумма в 1 345 млн. руб. относится на недоплату водного налога ОАО "ОГК-3", а также разрешение разногласий с налоговыми органами по результатам выездной налоговой проверки за 2008 и 2009 годы. На 30 июня 2011 года Группа также отразила резерв по возможным налоговым претензиям и связанным с ними пеням и штрафам по водному налогу на общую сумму 884 млн. руб. (31 декабря 2010 г.: 774 млн. руб.), поскольку руководство оценило соответствующий риск как высокий (Примечание 21).

Вопросы охраны окружающей среды

Компании Группы и предприятия, правопреемниками которых они являются, в течение многих лет осуществляли деятельность в области электроэнергетики в Российской Федерации, Грузии, Армении, Казахстане и Молдавии. В настоящее время в этих странах ужесточается природоохранное законодательство и позиции государственных органов относительно его соблюдения. Компании Группы проводят периодическую переоценку своих обязательств по охране окружающей среды в соответствии с законодательством об охране окружающей среды.

Потенциальные обязательства, которые могут возникнуть в результате изменений действующего законодательства, нормативно-правовых актов и порядка рассмотрения гражданских споров, не могут быть оценены с достаточной точностью, но они могут оказаться существенными. При существующей системе контроля и мерах наказания за несоблюдение действующего природоохранного законодательства руководство считает, что в настоящий момент не имеется существенных обязательств, связанных с нанесением ущерба окружающей среде, за исключением обязательств по созданию резерва на восстановление природных ресурсов.

Обязательства по созданию резерва на восстановление природных ресурсов включают в себя восстановление земельных участков, предназначенных для сброса золы и шлаков генерирующими компаниями, которые используют уголь в производственных целях (Примечание 22).

Перевод с оригинала на английском языке

Примечания к промежуточной консолидированной финансовой отчетности
ОАО "ИНТЕР РАО ЕЭС" за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2011 года (неаудированная)
(в миллионах российских рублей)

32. Условные обязательства (продолжение)

(д) Права собственности на линии электропередачи

В настоящее время в Грузии отсутствуют примеры судопроизводства в области применения законодательных норм в отношении прав собственности на объекты линий электропередачи, например, в отношении земельных участков, над которыми расположено оборудование для передачи электроэнергии одного из предприятий Группы (АО "Теласи"). В случае уточнения законодательных норм в будущем существует вероятность того, что АО "Теласи" должно будет приобрести права собственности на определенные земельные участки или оплачивать третьим сторонам аренду этих земельных участков. АО "Теласи" использует земельные участки, принадлежащие третьим сторонам, для доступа к линиям передач, что приводит к возникновению отношений сервитута с собственниками земли. Быстро меняющиеся условия на рынке недвижимости Грузии, а также некоторые претензии, предъявленные в 2009 году, указывают на то, что сервитут на землю может стать платным в отношении текущего и прошлых периодов. По мнению руководства, на дату утверждения настоящей финансовой отчетности количественная оценка дополнительных расходов АО "Теласи" (в случае их возникновения) не представляется возможной, и соответственно, резерв на такие потенциальные обязательства в настоящей финансовой отчетности не создавался.

33. Операции со связанными сторонами

(а) Материнская компания и отношения контроля

Российская Федерация осуществляет фактический контроль над ОАО "ИНТЕР РАО ЕЭС" и обладает контрольной долей участия в Компании в размере более 50%. Более подробная информация о сделках с компаниями, контролируемые Российской Федерацией, представлена в Примечании (д).

(б) Операции с ключевым управленческим персоналом

Членам правления принадлежит 0,0768% обыкновенных акций ОАО "ИНТЕР РАО ЕЭС".

Компенсация, выплачиваемая ключевому управленческому персоналу за выполнение им соответствующих функций, состоит из заработной платы по договору и премий по результатам деятельности. В течение года были осуществлены следующие выплаты ключевому управленческому персоналу, включенные в строку "Заработная плата, выплаты работникам и налоги с фонда оплаты труда" (Примечание 26):

| | <i>За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2011 г.</i> | <i>За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2010 г. (пересчитано)</i> |
|---|--|--|
| Заработная плата и премии | 248 | 53 |
| Программа опционов на акции для сотрудников | – | 105 |
| | 248 | 158 |

Программа опционов на акции для сотрудников. В июне 2008 года совет директоров Компании одобрил создание Программы опционов на акции для Компании (далее по тексту – "Программа"), участниками которой являлись члены правления и другие ключевые сотрудники Группы (далее по тексту – "участники Программы").

Участие в Программе и точное количество акций, указанное в индивидуальных опционных соглашениях участников, определяются решением совета директоров Компании. 21 сентября 2009 года совет директоров Компании одобрил окончательный формат и условия Программы опционов на акции. В условиях указано точное количество акций, на получение которых имеют право участники программы, и цена их исполнения. Расчет количества акций, на приобретение которых имеют право участники программы, осуществлялся пропорционально стажу работы в Компании при условии соблюдения положений Трудового кодекса или на основании решения Председателя правления. При нарушении ряда установленных положений трудового договора и увольнении сотрудника по собственному желанию участник Программы терял право на приобретение акций.

Соответствующие соглашения, устанавливающие стоимость и количество приобретаемых акций, были подписаны участниками Программы непосредственно после указанной даты.

Перевод с оригинала на английском языке

Примечания к промежуточной консолидированной финансовой отчетности
ОАО "ИНТЕР РАО ЕЭС" за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2011 года (неаудированная)
(в миллионах российских рублей)

33. Операции со связанными сторонами (продолжение)

(б) Операции с ключевым управленческим персоналом

В рамках Программы было распределено до 46 000 000 000 обыкновенных акций. 23 000 000 000 обыкновенные акции были предназначены для предоставления в виде опционов членам правления Компании, оставшиеся акции – для других ключевых сотрудников Группы. В качестве обыкновенных акций в рамках Программы были использованы собственные акции, полученные ОАО "ИНТЕР РАО Капитал", оператором Программы. Участники Программы могут реализовать свой опцион на акции в любое время в течение периода с 23 июня 2010 года по 23 мая 2011 года включительно. За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2011 года был реализован 1 683 880 021 акций в рамках опционной программы, при этом выручка Группы составила 12 млн. руб.

| <i>Изменения в размере выданных опционов представлены в таблице ниже:</i> | <i>Все акции, предоставленные в рамках Программы</i> | <i>Акции, приходящиеся на членов правления</i> |
|--|--|--|
| Количество акций, предоставленных в рамках опционных соглашений на 1 января 2010 года | 46 000 000 000 | 23 000 000 000 |
| Опционы, предоставленные в 2010 году | (44 316 119 979) | (23 000 000 000) |
| Количество акций, предоставленных в рамках опционных соглашений на 31 декабря 2010 года | 1 683 880 021 | - |
| Опционы, предоставленные в первой половине 2011 года | (1 647 564 472) | - |
| Опционы, отозванные в первой половине 2011 года | (36 315 549) | - |
| Количество нереализованных акций в рамках опционной программы на 30 июня 2011 года | - | - |

Справедливая стоимость услуг, полученных в обмен на предоставленные опционы, оценивается по справедливой стоимости предоставленных опционов. Оценка справедливой стоимости услуг производилась на основе модели Блэка-Шоулза.

| | <i>30 июня 2011 г.</i> | <i>31 декабря 2010 г.</i> |
|--|------------------------|---------------------------|
| Цена за акцию (в руб.) | 0,0276 | 0,0276 |
| Цена исполнения (в руб.) | 0,0071 | 0,0071 |
| Ожидаемая волатильность | 110,59% | 110,59% |
| Срок опциона | 608 | 608 |
| Безрисковая процентная ставка | 10,05% | 10,05% |
| Процент реализации опционной программы в период с 24 июня 2008 г. по 30 июня 2011 г. | 100,00% | 100,00% |
| Справедливая стоимость опциона на дату оценки (в руб.) | 0,022703211 | 0,022703211 |

Для определения волатильности Группа использовала исторические колебания цен на ее акции, находящиеся в свободном обращении. Оценка исторических колебаний цен на акции, используемая в формуле ценообразования опциона, представляет собой годовое стандартное отклонение логарифма ежедневных изменений цены на акции в течение периода, сопоставимого с ожидаемыми сроками реализации опционов, предоставленных в рамках Программы. За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2011 года Группа отразила в промежуточном консолидированном отчете о совокупном доходе в составе расходов на выплату вознаграждений сотрудникам прибыль в размере 1 млн. руб., относящуюся к справедливой стоимости отозванных опционов (за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2010 г. Группа отразила убыток на сумму 105 млн. руб.).

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "ИНТЕР РАО ЕЭС"

Примечания к промежуточной консолидированной финансовой отчетности
за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2011 года (неаудированная)

(в миллионах российских рублей)

33. Операции со связанными сторонами (продолжение)

(в) Операции с ассоциированными и совместно контролируемыми компаниями

Полный список совместно контролируемых и ассоциированных компаний Группы приведен в Примечании 9.

Ниже представлена информация об операциях Группы с ассоциированными и совместно контролируемыми компаниями.

| | За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2011 г. | За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2010 г. (пересчитано) |
|-------------------------------------|--|--|
| Выручка: | | |
| Совместно контролируемые компании | 8 | 11 |
| Ассоциированные компании | – | – |
| Прочие операционные доходы | | |
| Совместно контролируемые компании | 24 | – |
| Ассоциированные компании | 17 | 11 |
| Процентный доход: | | |
| Совместно контролируемые компании | 10 | – |
| Ассоциированные компании | – | – |
| Доход по дивидендам: | | |
| Совместно контролируемая компании | 54 | – |
| Ассоциированные компании | – | – |
| | 113 | 22 |
| Приобретение электроэнергии: | | |
| Совместно контролируемые компании | 25 | 92 |
| Ассоциированные компании | – | – |
| Приобретение мощностей: | | |
| Совместно контролируемые компании | 163 | 163 |
| Ассоциированные компании | – | – |
| Прочие расходы: | | |
| Совместно контролируемые компании | 34 | – |
| Ассоциированные компании | – | – |
| | 222 | 255 |
| | | 31 декабря 2010 г. (пересчитано) |
| Дебиторская задолженность: | 30 июня 2011 г. | |
| Совместно контролируемые компании | 76 | 1 |
| Ассоциированные компании | – | – |
| Займы выданные: | | |
| Совместно контролируемые компании | 182 | 190 |
| Кредиторская задолженность: | | |
| Совместно контролируемые компании | 65 | 1 |
| Ассоциированные компании | – | – |

Перевод с оригинала на английском языке

Примечания к промежуточной консолидированной финансовой отчетности
ОАО "ИНТЕР РАО ЕЭС" за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2011 года (неаудированная)

(в миллионах российских рублей)

33. Операции со связанными сторонами (продолжение)

(г) Операции с предприятиями, контролируруемыми Российской Федерацией

Информация о сделках с предприятиями, контролируруемыми Российской Федерацией, представлена ниже:

| | За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2011 г. | За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2010 г. (пересчитано) |
|--|--|--|
| Выручка: | | |
| Продажа электроэнергии и мощности | 63 836 | 68 063 |
| Прочая выручка | 227 | 241 |
| Прочие операционные доходы | 182 | 28 |
| | 64 245 | 68 332 |
| Операционные расходы | | |
| Приобретение электроэнергии и мощности | 30 200 | 41 210 |
| Плата за услуги по передаче электроэнергии | 64 820 | 54 135 |
| Расходы на топливо (газ) | 8 412 | 4 759 |
| Расходы на топливо (уголь) | 164 | – |
| Прочие закупки | 22 | 22 |
| Прочие расходы | 2 156 | 1 275 |
| | 105 774 | 101 401 |
| Капитальные вложения | 606 | 916 |
| | | |
| | За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2011 г. | За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2010 г. (пересчитано) |
| Доходы и расходы: | | |
| Процентные доходы | (535) | – |
| Доходы по дивидендам | (339) | – |
| Процентные расходы | 1 020 | 1 253 |
| Прочие финансовые расходы (Примечание 27) | 6 095 | 2 093 |
| | 6 241 | 3 346 |
| | | |
| | 30 июня 2011 г. | 31 декабря 2010 г. (пересчитано) |
| Прочие внеоборотные активы: | | |
| Долгосрочные производные финансовые инструменты – активы (Примечание 12) | – | 2 541 |
| Долгосрочные производные финансовые инструменты – обязательства (Примечание 22) | 3 554 | – |
| | | |
| | За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2011 г. | За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2010 г. (пересчитано) |
| Инвестиции в прочие внеоборотные активы | 662 | 3 734 |
| | | |
| | 30 июня 2011 г. | 31 декабря 2010 г. (пересчитано) |
| Прочие оборотные активы | – | 275 |

Перевод с оригинала на английском языке

Примечания к промежуточной консолидированной финансовой отчетности
ОАО "ИНТЕР РАО ЕЭС" за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2011 года (неаудированная)

(в миллионах российских рублей)

33. Операции со связанными сторонами (продолжение)

(г) Операции с предприятиями, контролируемые Российской Федерацией (продолжение)

| | 30 июня 2011 г. | 31 декабря 2010 г. (пересчитано) |
|--|--|--|
| Долгосрочная дебиторская задолженность: | | |
| Прочая дебиторская задолженность | 64 | 2 811 |
| <i>За вычетом резерва под обесценение</i> | (56) | (20) |
| Прочая дебиторская задолженность, нетто | 8 | 2 791 |
| Краткосрочная дебиторская задолженность: | | |
| Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков, включая резерв | 10 750 | 12 555 |
| <i>За вычетом резерва под обесценение</i> | (4 110) | (3 734) |
| Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков, нетто | 6 640 | 8 821 |
| Авансы выданные | 305 | 231 |
| Авансы, выданные на капитальное строительство | 468 | 437 |
| Дивиденды полученные | 339 | – |
| Прочая дебиторская задолженность | 272 | 3 843 |
| | 8 024 | 13 332 |
| | 30 июня 2011 г. | 31 декабря 2010 г. (пересчитано) |
| Кредиторская задолженность: | | |
| Кредиторская задолженность перед поставщиками и подрядчиками | 13 973 | 12 080 |
| Кредиторская задолженность по капитальному строительству | 95 | 35 |
| Прочая кредиторская задолженность | 225 | 823 |
| Авансы полученные | 2 143 | 1 562 |
| Целевое финансирование (Прим. 21) | – | 14 430 |
| | 16 436 | 28 930 |
| | 30 июня 2011 г. | 31 декабря 2010 г. (пересчитано) |
| Задолженность по кредитам и займам: | | |
| Краткосрочные кредиты и займы | 534 | 1 126 |
| Долгосрочные кредиты и займы | 22 168 | 12 135 |
| Проценты по кредитам и займам | 68 | 99 |
| | 22 770 | 13 360 |
| | 30 июня 2011 г. | 31 декабря 2010 г. (пересчитано) |
| Денежные средства и их эквиваленты | 7 973 | 3 007 |
| | 30 июня 2011 г. | 31 декабря 2010 г. (пересчитано) |
| Прочие оборотные активы (банковские депозиты) | 4 038 | 4 |
| | 30 июня 2011 г. | 31 декабря 2010 г. (пересчитано) |
| Финансовые операции: | | |
| Кредиты и займы полученные | 1 158 | 5 718 |
| Кредиты и займы погашенные | (4 178) | (15 637) |
| | За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2011 г. | За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2010 г. (пересчитано) |

Перевод с оригинала на английском языке

Примечания к промежуточной консолидированной финансовой отчетности
ОАО "ИНТЕР РАО ЕЭС" за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2011 года (неаудированная)

(в миллионах российских рублей)

33. Операции со связанными сторонами (продолжение)

(д) Операции с прочими связанными сторонами

Ниже представлена информация об операциях с прочими связанными сторонами (кроме компаний, контролируемых правительством Российской Федерации, объектов инвестиций, учитываемых по методу долевого участия и совместных предприятий) по каждому из отчетных периодов по 30 июня, а также остатки по расчетам со связанными сторонами на 30 июня 2011 года и 31 декабря 2010 года:

| | 30 июня 2011 г. | 31 декабря 2010 г. (пересчитано) |
|--|--|--|
| Задолженность по кредитам и займам: | | |
| Долгосрочные кредиты и займы полученные | 3 606 | 1 605 |
| | 30 июня 2011 г. | 31 декабря 2010 г. (пересчитано) |
| Денежные средства и их эквиваленты: | | |
| Остатки на текущих счетах | 8 183 | 264 |
| | За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2011 г. | За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2010 г. (пересчитано) |
| Доходы и расходы: | | |
| Процентные расходы | 65 | 18 |

34. Компании, находящиеся в доверительном управлении

Ниже в таблице раскрыта информация о компаниях, находящихся в доверительном управлении Группы:

| | Страна регистрации | 30 июня 2011 г., % голосующих акций | 31 декабря 2010 г., % голосующих акций (пересчитано) |
|--|-------------------------------|--|---|
| Генерирующие компании | | | |
| АО "Храми ГЭС-I"* | Грузия | – | 100% |
| АО "Храми ГЭС-II"* | Грузия | – | 100% |
| ЗАО "Армянская атомная электростанция" | Армения | 100% | 100% |

* Голосующие акций компаний находились в доверительном управлении до 31 марта 2011 года.

Данные компании не консолидировались в настоящей финансовой отчетности. Ниже представлена информация об операциях с компаниями, находящимися в доверительном управлении.

| | За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2011 г. | За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2010 г. (пересчитано) |
|-----------------------------------|--|--|
| Выручка: | | |
| Продажа электроэнергии и мощности | 22 | 17 |
| | 22 | 17 |

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "ИНТЕР РАО ЕЭС"

Примечания к промежуточной консолидированной финансовой отчетности
за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2011 года (неаудированная)

(в миллионах российских рублей)

34. Компании, находящиеся в доверительном управлении (продолжение)

| | <i>За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2011 г.</i> | <i>За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2010 г. (пересчитано)</i> |
|--|--|--|
| Закупки: | | |
| Продажа электроэнергии и мощности | 921 | 923 |
| | 921 | 923 |
| | | |
| | <i>За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2011 г.</i> | <i>За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2010 г. (пересчитано)</i> |
| Процентные доходы и расходы: | | |
| Процентные доходы | 2 | 4 |
| | 2 | 4 |
| | | |
| | <i>30 июня 2011 г.</i> | <i>31 декабря 2010 г. (пересчитано)</i> |
| Дебиторская задолженность: | | |
| Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков | 12 | 5 |
| Займы выданные | – | 47 |
| Прочая дебиторская задолженность | – | 43 |
| | 12 | 95 |
| | | |
| | <i>30 июня 2011 г.</i> | <i>31 декабря 2010 г. (пересчитано)</i> |
| Кредиторская задолженность: | | |
| Кредиторская задолженность перед поставщиками и подрядчиками | 175 | 240 |
| | 175 | 240 |

Перевод с оригинала на английском языке

Примечания к промежуточной консолидированной финансовой отчетности
за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2011 года (неаудированная)

ОАО "ИНТЕР РАО ЕЭС"

(в миллионах российских рублей)

35. Основные дочерние компании

В таблице представлен перечень основных дочерних компаний Группы, информация о которых раскрывается в промежуточной консолидированной финансовой отчетности Группы:

| | <i>Страна регистрации</i> | <i>30 июня 2011 г. Доля в уставном капитале/доля голосующих акций</i> | <i>31 декабря 2010 г. Доля в уставном капитале/доля голосующих акций (пересчитано)</i> | <i>30 июня 2010 г. Доля в уставном капитале/доля голосующих акций (пересчитано)</i> |
|--|-------------------------------|---|--|---|
| Сбытовые компании | | | | |
| RAO Nordic Oy ¹ | Финляндия | 100,00% | 100,00% | 100,00% |
| UAB INTER RAO Lietuva | Литва | 51,00% | 51,00% | 51,00% |
| ТОО "Казэнергоресурс" | Казахстан | 76,00% | 76,00% | 76,00% |
| Распределительные компании | | | | |
| АО "Теласи" | Грузия | 75,00% | 75,00% | 75,00% |
| ЗАО "Электрические сети Армении" | Армения | 100,00% | 100,00% | 100,00% |
| Предприятия-поставщики | | | | |
| ОАО "Мосэнергосбыт" (Группа компаний) (Прим. 2) | Российская Федерация | 50,92% | 50,92% | 50,92% |
| ОАО "ПСК" (Группа компаний) (Прим. 2) | Российская Федерация | 92,52% | 88,27% | 61,52% |
| ОАО "Тамбовская энергосбытовая компания" (Прим. 2) | Российская Федерация | 59,38% | 59,38% | 49,01% |
| ОАО "Саратовэнерго" (Прим. 2) | Российская Федерация | 56,97% | 56,97% | 49,00% |
| ОАО "Алтайэнергосбыт" (Прим. 2) | Российская Федерация | 100,00% | 100,00% | 100,00% |
| ОАО "Промышленная энергетика" | Российская Федерация | 75,00% | 75,00% | |
| Генерирующие компании | | | | |
| ООО "Мтквари Энергетика" | Грузия | 100,00% | 100,00% | 100,00% |
| ЗАО "Международная энергетическая корпорация" (Прим. 5) | Армения Молдавия | – | 90,00% | 90,00% |
| ЗАО "Молдавская ГРЭС" | (Приднестровье) | 100,00% | 100,00% | 100,00% |
| ООО "ИНТЕР РАО – Производство электроэнергии" | Российская Федерация | 100,00% | – | – |
| АО "Храми ГЭС-I" (Прим. 5) | Грузия | 100,00% | – | – |
| АО "Храми ГЭС-II" (Прим. 5) | Грузия | 100,00% | – | – |
| ОАО "ОГК-1" (Группа компаний) (Прим. 2, 5) | Российская Федерация | 75,15% | 74,17% | 66,17% |
| ОАО "ОГК-3" (Группа компаний) (Прим. 5) | Российская Федерация | 81,93% | – | – |
| ОАО "ТГК-11" (Группа компаний) (Прим. 2, 5) | Российская Федерация | 67,71% | 67,31% | 67,13% |
| ОАО "РазТЭС" (Прим. 2) | Армения | 100,00% | 100,00% | 100,00% |
| Прочие компании | | | | |
| ЗАО "ИНТЕР РАО ЕЭС Капитал" | Российская Федерация | 100,00% | 100,00% | 100,00% |
| ООО "ИНТЕР РАО ЕЭС ФИНАНС" | Российская Федерация | 100,00% | 100,00% | 100,00% |
| ОАО "Восточная энергетическая компания" | Российская Федерация | 100,00% | 100,00% | 100,00% |
| ЗАО "Электролуч" (Прим. 5) | Российская Федерация | 87,48% | 97,78% | 97,78% |
| ОАО "Объединенная энергосбытовая компания" (Прим. 2) | Российская Федерация | 100,00% | 100,00% | 100,00% |

¹ RAO Nordic Oy также выступает в качестве холдинговой компании для некоторых компаний Группы.

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "ИНТЕР РАО ЕЭС" Примечания к промежуточной консолидированной финансовой отчетности за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2011 года (неаудированная)

(в миллионах российских рублей)

36. События после отчетной даты

1. Структура Группы

(а) Приобретения

15 июля 2011 года Группа приобрела парк ветровых электростанций, расположенных в Литве.

22 июля 2011 года Группа приобрела 100% обыкновенных акций ООО "РН ЭНЕРГО", компании, занимающейся продажей электроэнергии и осуществляющей свою деятельность на территории Российской Федерации. В соответствии с договором о приобретении, заключенном с ОАО "Нефтяная компания "Роснефть", общая сумма приобретения была уплачена посредством передачи 93 млрд. акций, выпущенных ОАО "ИНТЕР РАО ЕЭС" в первой половине 2011 года. В результате сделки Группа "Роснефть" увеличила свою долю в ОАО "ИНТЕР РАО ЕЭС" с 0,4% до 1,36%.

26 сентября 2011 года Группа приобрела 96,4% доли в акционерном капитале ООО "ЭМАльянс-Инжиниринг", энергомашиностроительной компании, осуществляющей свою деятельность на территории Российской Федерации.

30 сентября 2011 года Группа приобрела 50% доли в акционерном капитале ООО "РТ-Энерготрейдинг", компании, специализирующейся на оптовой торговле электроэнергией на территории Российской Федерации.

По состоянию на дату утверждения данной промежуточной консолидированной финансовой отчетности Группа оценивает эффект от вышеуказанных приобретений на финансовую отчетность Группы.

(б) Выбытия

5 августа 2011 года Группа продала неконтрольную долю владения (24%) в ОАО "Промышленная энергетика", энергосбытовая компания, представленная на рынке электроэнергии города Москвы, Российская Федерация.

16 августа 2011 года Группа продала дочернюю компанию ТОО "Недра Казахстана", специализирующейся на производстве руды в Казахстане.

31 августа 2011 года Группа уменьшила свою долю владения в генерирующих компаниях ОАО "ОГК-2" и ОАО "ОГК-6" с 3,05% до 2,43% и с 13,20% до 9,73%, соответственно. Данные доли были уменьшены в соответствии с обязательным предложением о покупке акций в рамках объединения ОАО "ОГК-2" и ОАО "ОГК-6".

19 сентября 2011 года Группа продала 26,26% обыкновенных акций ОАО "Кубаньэнергосбыт".

Руководство считает, что эффект от выбытия не существенен для промежуточной консолидированной финансовой отчетности Группы.

(в) Изменения в структуре Группы

В августе 2011 года Группа зарегистрировала дочернюю компанию ООО "ИНТЕР РАО Орловский энергосбыт" с целью передачи дочерней компании всех активов и обязательств филиала Материнской компании – "ИНТЕР РАО Орловский энергосбыт".

(г) Передача акций в доверительное управление

29 июля 2011 года Группа передала 19% обыкновенных акций ОАО "ОГК-1" в доверительное управление третьим лицам.

17 августа 2011 года Группа передала 18% обыкновенных акций ОАО "ОГК-3" в доверительное управление третьим лицам.

27 сентября 2011 года Группа передала 14,40% обыкновенных акций ОАО "Волжская ТГК" и 1,09% обыкновенных акций ОАО "ТГК-6" в доверительное управление третьим лицам.

6 октября 2011 года Группа передала 1,74% обыкновенных акций (1,66% доли в акционерном капитале) ОАО "Башкирэнерго" в доверительное управление третьим лицам.

12 октября 2011 года Группа передала 7,23% обыкновенных акций (6,28% доли в акционерном капитале) ОАО "Томскэнергосбыт" в доверительное управление третьим лицам.

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "ИНТЕР РАО ЕЭС"

Примечания к промежуточной консолидированной финансовой отчетности за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2011 года (неаудированная)

(в миллионах российских рублей)

36. События после отчетной даты (продолжение)

2. Прочее

3 августа 2011 года совет директоров Компании одобрил условия новой Программы опционов на акции для Компании, участниками которой являлись члены правления. 17 002 млн. обыкновенных акций (или 0,175% доли в акционерном капитале Материнской компании) предназначены для предоставления в виде опционов членам правления Компании.

6 сентября 2011 года Группа подписала договор залога с ОАО "Межрегионэнергострой" в рамках договора о предоставлении долгосрочного кредита (Примечание 20 (v)). 20 сентября 2011 года в качестве обеспечения исполнения обязательств по договору о предоставлении долгосрочного кредита Группа передала ОАО "Межрегионэнергострой" 324 915 627 887 обыкновенный акций Компании. 6 сентября 2011 года Группа заключила Дополнительное соглашение к договору о предоставлении долгосрочного кредита, в соответствии с которым Группа предоставляет право ОАО "Межрегионэнергострой" приобрести заложенные обыкновенные акции в счет исполнения обязательств по выплате основного долга и процентов начисленных по кредиту по цене 0,0535 руб. за акцию.

14 сентября 2011 года Материнская компания полностью погасила обязательство по осуществлению взносов в уставный капитал "АО ПО ГЕНЕРАЦИИ ЭЛЕКТРОЭНЕРГИИ АЭС АККУЮ" (Примечание 21).

23 сентября 2011 года Группа получила кредит от ING Bank NV в размере 74 млн. долл. США. Срок погашения кредита наступает 23 сентября 2016 года. Плавающая процентная ставка по кредитному договору составляет 6 месячный ЛИБОР+2,1%. Денежные средства, привлеченные по данному кредиту, будут использованы на заключительном этапе приобретения Компанией двух гидроэлектростанций в Грузии – АО "Храми ГЭС-I" и АО "Храми ГЭС-II".